



Memoria y Balance 2013

Ejercicio N° 137

Memoria y Balance 2013

Ejercicio N° 137



*Compromiso
con el Arte*

MISIÓN

Promover la igualdad de oportunidades, el empleo y la calidad de vida de los habitantes del área metropolitana de Buenos Aires, a través de los productos y servicios que brinda el Banco, privilegiando el crédito social y la asistencia a la pequeña y mediana empresa.

VISIÓN

Convertirse en un modelo de gestión de excelencia como entidad pública en Argentina, brindando un servicio profesional de calidad en el que se refleje un fuerte compromiso con el rol social y se apueste al mejoramiento continuo.

VALORES

Inclusión

Transparencia

Igualdad de oportunidades

Calidad de atención

Compromiso con el desarrollo

Contenidos

1

Autoridades

Gobierno de la Ciudad	8
Directorio	9
Personal Ejecutivo Superior	10
Personal Ejecutivo	11

2

Memoria

Mensaje del presidente	16
El escenario Internacional	20
El escenario local	21
El sistema financiero local	22
El Banco Ciudad	24
Corresponsales en el exterior	70
Ex Presidentes del Banco	71

3

Estados Contables

Informe de los auditores sobre los estados contables	74
Estados de situación patrimonial	76
Estados de resultados	80
Estados de flujos de efectivo y sus equivalentes	82
Estados de evolución del patrimonio neto	83
Notas a los estados contables	86

4

Anexos

Anexo A. Detalle de títulos públicos y privados	120
Anexo B. Clasificación de las financiaciones por situación y garantías recibidas	122
Anexo C. Concentración de las financiaciones	123
Anexo D. Apertura por plazos de las financiaciones	123
Anexo E. Detalle de participaciones en otras sociedades	124
Anexo F. Movimiento de bienes de uso y bienes diversos	126
Anexo G. Detalle de bienes intangibles	126
Anexo H. Concentración de los depósitos	127
Anexo I. Apertura por plazos de los depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera	128
Anexo J. Movimiento de provisiones	128
Anexo K. Composición del capital social	129
Anexo L. Saldos en moneda extranjera	130
Anexo N. Asistencia a vinculados	132
Anexo O. Instrumentos financieros derivados	132
Proyectos de distribución de Utilidades	134
Informe del Síndico	135

5

English Version

151

1

Autoridades

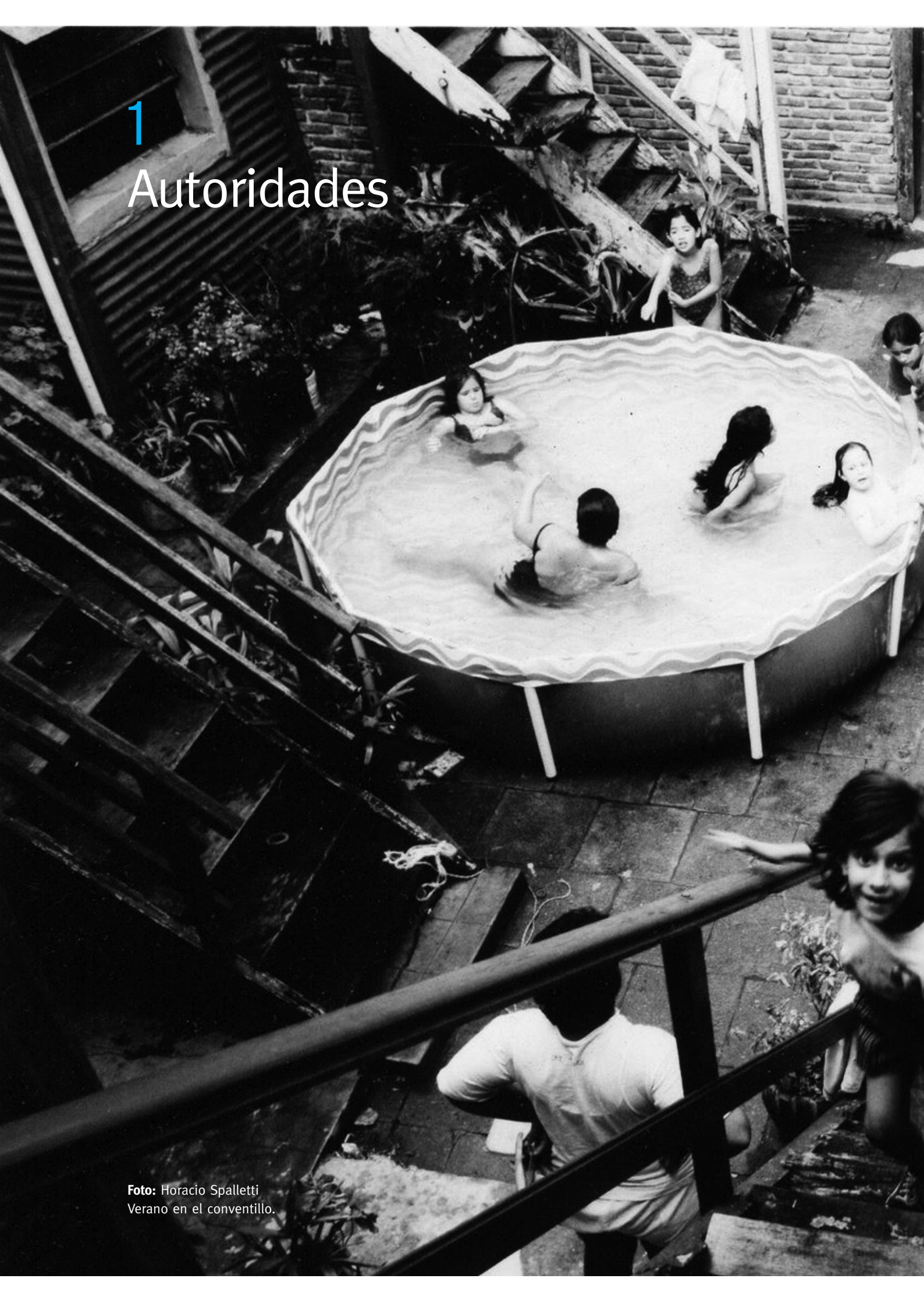


Foto: Horacio Spalletti
Verano en el conventillo.



*Inclusión Social:
compromiso con la
gente promoviendo
igualdad de
oportunidades*

*("Gente de mi Ciudad"
XIV Concurso Fotográfico)*

1 Gobierno de la Ciudad

El Banco Ciudad tiene, desde sus orígenes, un fuerte rol social.

Mauricio Macri

Jefe de Gobierno de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

María Eugenia Vidal

Vicejefa de Gobierno de la
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Horacio Rodríguez Larreta

Jefe de Gabinete

Néstor Osvaldo Grindetti

Ministro de Hacienda

Convertirse en un modelo de gestión de excelencia como entidad pública en Argentina, brindando un servicio profesional de calidad en el que se refleje un fuerte compromiso con el rol social y se apueste al mejoramiento continuo.

1 Directorio

Nuestros tres ejes distintivos son: la **contribución a la igualdad** de oportunidades, el ofrecer **soluciones crediticias de largo plazo** y convertirnos en la empresa pública más transparente de Argentina.



Presidente
Frigerio, Rogelio



Vicepresidente
Curutchet, Juan



Director
Fernández, Raul



Director
Braun, Miguel



Director
Pietrobuono, Andrea



Director
De Antonis, Alicia



Síndico
Godoy, Marcelo

1

Personal Ejecutivo Superior



Lacunza, Hernán
Gerente General



Eleta, Eduardo
Subgerente General
Comercial



González, Héctor
Subgerente General de
Contabilidad y
Operaciones



Laspina, Luciano
Subgerente General
de Finanzas

1 Personal Ejecutivo



Matteo, Carlos
Gerente del Área
de Riesgo



Martínez, Luis
Gerente del Área
Riesgo Operacional



Saffirio, Claudio
Gerente del Área Banca
Mayorista



Ramos, Claudio
Secretario de Directorio



Ribeiro, Eduardo
Gerente de Riesgo
Credítico de Individuo

1

Personal Ejecutivo



Leiza, Carlos
Gerente de Banca Social y Pignoraticio



Oro, Sergio
Gerente de Sistemas y Tecnología



Belleri, Héctor
Gerente de Sector Público



Sala, Gabriel
Gerente de Servicios, Obras y Mantenimiento



Knopoff, Adriana
Gerente de Exterior y Cambios



García, Daniel
Gerente de Planeamiento Financiero



Moreno Fernández, María
Gerente de Auditoría Interna



Núñez, Ricardo
Gerente de Recupero de Créditos



Pepe, Alfredo
Gerente de Compras



Cafaldo, Elena
Gerente de Recursos
Humanos



Coll, Maximiliano
Gerente de Marketing



Ceva, Carlos
Gerente de
Operaciones



Valdetaro, Juan
Gerente de Procesos y
Gestión Organizacional



García de Luca, Patricia
Gerente de Sucursales



Korman, Adolfo
Gerente de
Contabilidad y Control
de Gestión



Faquetti, Héctor
Subgerente de
Prevención de
Lavado de Activos

2

Autoridades



Foto: Valeria Tomassini
Falling in love



**Compromiso
con el desarrollo**

*(“Gente de mi Ciudad”
XIV Concurso Fotográfico)*

2 Mensaje del Presidente



Para cualquier observador comprometido con la realidad económica y financiera de nuestro país, es evidente que el Banco Ciudad tiene una rica historia, construida por los profesionales que día a día trabajan en esta institución especialmente comprometida desde sus orígenes con la cuestión social. Desde que me honraron con el importante desafío de presidir el Banco Ciudad asumí que el mayor compromiso que tenemos por delante es de potenciar esa rica tradición, sumándole nuevos proyectos que nos permitan alcanzar nuevos y ambiciosos horizontes.

Desde el Banco Ciudad, queremos implementar políticas que potencien el desarrollo social y económico de la ciudad. Esa dualidad entre continuidad y renovación estarán en todas las decisiones importantes de los próximos dos años.

El esfuerzo, la transparencia, las decisiones orientadas al largo plazo, la igualdad de oportunidades, son valores que compartimos y vamos a sostener. Pero agregaremos otros principios, que potenciarán o complementarán el trabajo hasta ahora realizado.

Los pilares de nuestra gestión serán fundamentalmente tres: queremos convertir al Banco Ciudad en un banco de desarrollo, en un promotor de la cultura porteña y ligado a una fuerte impronta asociada a lo social, destinada a mejorar las posibilidades de aquellos que no saben cómo usar las herramientas financieras.

La banca social tiene que ver con incluir sobre todo a quienes hoy no acceden a los servicios financieros. Tenemos que llegar a los que menos tienen, y para eso tenemos que abrir sucursales en algunas zonas carenciadas donde otros bancos no tienen presencia. Esto es parte de nuestro compromiso como banco público. Tenemos que seguir sumando productos para llegar a todos con alternativas y soluciones que resulten de interés. En esa línea están los microcréditos, microseguros, créditos con requisitos diferentes a los tradicionales, para que las familias más humildes puedan cumplirlos sin por eso poner en riesgo el capital que la sociedad nos encomendó. En la misma línea continuaremos con los créditos hipotecarios como Primera Casa BA, Mi Casa BA o el hipotecario social.

El banco cultural va a contribuir, desde nuestro lugar, al fomento de todo tipo de actividades culturales. El Banco Ciudad tiene una larguísima tradición de tasación y remates de piezas artísticas, de muestras de todo tipo, de apoyo a diversos espacios culturales. Nuestra intención es hacer que esos espacios estén disponibles para todos.

El banco de desarrollo es el banco al servicio de las empresas como motor del crecimiento y fuente de trabajo para innumerables familias, haciendo en parte su aporte para que la sociedad se vuelva más justa.

...queremos convertir al Banco Ciudad en un banco de desarrollo, en un promotor de la cultura porteña y ligado a una fuerte impronta asociada a lo social, destinada a mejorar las posibilidades de aquéllos que no saben cómo usar las herramientas financieras.

Hay mucho por hacer al respecto. Así como somos la referencia obligada para cualquier familia que quiere comprarse su casa, tenemos que ser la referencia obligada para cualquier PyME o emprendedor que necesite el apoyo de un banco. Si una empresa necesita pagar sueldos, exportar, financiar su crecimiento o encontrar formas alternativas para invertir sus excedentes, queremos que piensen en nosotros. Para eso, además de ser muy creativos para generar productos pensando como empresarios, estamos coordinando esfuerzos con el Gobierno de la Ciudad, para el desarrollo de industrias y sectores estratégicos.

Tal vez las más sean palabras con mucho más contenido de futuro que de pasado, y eso no es tan común de encontrar en una Memoria. Pero ése también será un rasgo distintivo de mi gestión. Es cierto que de este Balance que estamos presentando, sólo fui parte los últimos veinte días, pero siempre estaré viendo con más atención lo que vendrá. Gracias a esa visión es que logramos hacer a fin de año una colocación exitosa de Obligaciones Negociables, en una ventana de oportunidad que estuvo abierta por muy poco tiempo.

Este año seguiremos trabajando en la apertura de nuevas sucursales, para ganar más espacio en el mercado bancario, pero sobre todo en el segmento PyME.

Más allá de las ganas, las ideas y el empuje que podamos tener, 2014 no será un año fácil para los bancos en general y no estaremos ajenos a esa realidad en el Banco Ciudad. La macroeconomía comenzó el nuevo año en una zona de turbulencias. El peso comenzó devaluándose, la liquidez escasea y la incertidumbre está instalada.

Somos conscientes del desafío que esta realidad representa pero también de nuestras capacidades para enfrentarla. Tenemos un arduo trabajo por delante, que encararemos con el optimismo y la firmeza que esta prestigiosa entidad demanda.

Compartimos con cada uno de ustedes este camino, que esperamos esté plagado de éxitos y satisfacciones que nos permitan decir, al finalizar la gestión, que hemos cumplido con nuestro deber.

Presidente
Rogelio Frigerio



Compromiso con el futuro

("Gente de mi Ciudad"
XIV Concurso Fotográfico)



Foto: Gisela Volá
Calor en el baño

2 El Escenario Internacional

3%
crecimiento mundial

El crecimiento mundial se habría ubicado ligeramente por debajo del 3% en 2013, marcando una desaceleración con respecto al crecimiento registrado en 2012 (3,2%).

Según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial se habría ubicado ligeramente por debajo del 3% en 2013, marcando una desaceleración con respecto al crecimiento registrado en 2012 (3,2%). Este enfriamiento se explica por una moderación en el crecimiento tanto de países desarrollados como en vías de desarrollo. Entre los primeros, pesan todavía las secuelas de la crisis en la periferia Europea que dio lugar a una nueva contracción en el nivel de actividad económica en la Zona Euro. En Estados Unidos, en tanto, si bien se registra una desaceleración en el crecimiento con respecto a 2012, la demanda del sector privado ha ido recobrando solidez, otorgándole un mayor impulso a la economía, que se espera mejore su performance en 2014. Entre los países en desarrollo, la desaceleración de la actividad económica se pudo percibir tanto en el sudeste de Asia como en América Latina; pero sobresale, por su peso específico, la mayor moderación que muestra la economía china, que de crecer durante años a tasas cercanas al 10%, pasó a crecer un 7,7% en 2012 y un 7,6% en 2013, al tiempo que se espera que lo haga un 7,3% en 2014.

Las mejoras que ha comenzado a evidenciar la economía norteamericana han llevado a la Reserva Federal a anunciar el retiro progresivo de su programa de estímulo monetario. En anticipación

a la finalización de esta política de expansión monetaria y bajas tasas de interés, ya durante 2013 comenzaron a experimentarse salidas de capitales de los países en desarrollo y el consiguiente debilitamiento de sus monedas. La apreciación del dólar a nivel global repercutiría, a su vez, sobre los precios de los commodities, que pasarían a mostrar una mayor debilidad, afectando negativamente a las economías en vías de desarrollo.

2 El Escenario Local

En cuanto a la evolución de los precios internos, la inflación cerró 2013 en torno al 28% según las mediciones privadas, con una aceleración pronunciada en los últimos meses del año.

En el plano local, 2013 fue un año de crecimiento moderado para la economía argentina. Según estimaciones privadas, el PBI estaría creciendo en torno al 3%, mientras que las estadísticas oficiales apuntan a un crecimiento más pronunciado, algo superior al 5%. La recuperación con respecto al estancamiento registrado en 2012 se vio motorizada fundamentalmente por la performance del sector agrícola (que dejó atrás los efectos de la sequía), y en menor medida por la industria y la construcción, sectores que también se vieron golpeados en 2012. El sector financiero sigue exhibiendo el crecimiento más robusto, aunque experimentando cierta desaceleración con respecto a 2012.

Durante el segundo trimestre de 2013, la creación de puestos de trabajo seguía avanzando a paso lento, experimentando un crecimiento del 1% en términos interanuales. Si bien el ritmo de creación total de puestos de trabajo se mantiene prácticamente inalterado con respecto al cuarto trimestre de 2012, sí se registró una mejora parcial en la tasa de crecimiento del empleo privado, que pasó de 0,7% a fines de 2012 a 1,1% a mediados de 2013. El empleo público, por el contrario, moderó su crecimiento al 1,2%, desde un 3% a fines de 2012.

En cuanto a la evolución de los precios internos, la inflación cerró 2013 en torno al 28%

según las mediciones privadas, con una aceleración pronunciada en los últimos meses del año. Los controles de precios, que se mostraron medianamente exitosos para contener la inflación a inicios de año, posteriormente debieron ser abandonados, y los precios de los alimentos recuperaron el terreno perdido, a lo que se sumaron incrementos en otros rubros, llevando los índices de precios alternativos a una tasa de crecimiento superior a la que se verificaba con anterioridad al congelamiento.

En el frente fiscal, en la última parte de 2013 el ritmo de crecimiento de los ingresos ha pasado a ubicarse muy por debajo del crecimiento del gasto. La recaudación tributaria experimentó en 2013 un crecimiento del 26,3%, apenas superior al del recesivo 2012, producto fundamentalmente del estancamiento que mostraron los tributos vinculados a la seguridad social (factor asociado a un bajo ritmo de creación de empleo registrado) y a la caída en la recaudación de derechos de exportación (por menores exportaciones de combustibles y cereales).

En paralelo, sobre fines de 2013 el gasto primario mostraba un crecimiento acumulado del 34%, resultando en una aceleración importante con respecto a 2012. Como consecuencia de esto, se acentuó el desequilibrio de las

cuentas públicas: el déficit fiscal (después del pago de intereses de la deuda) se duplicó con respecto a 2012, alcanzando en el acumulado a noviembre poco más de \$ 90.000 millones (sin contabilizar los recursos extraordinarios provenientes de las utilidades de la ANSES y del BCRA).

En lo referido al sector externo, el mayor ingreso de divisas generado por la campaña agrícola fue insuficiente para compensar el aumento del déficit de la balanza energética, registrándose una caída del superávit comercial del 24% en el acumulado a noviembre de 2013. A lo anterior se sumó un menor ingreso neto de capitales por financiaciones en dólares a empresas y un persistente goteo de divisas por turismo, lo cual dio lugar a una fuerte caída de las reservas internacionales, pese a las restricciones impuestas en el mercado de cambios (las reservas cerraron el año en torno a USD 30.000 millones, los menores niveles desde el año 2006).

2 El Sistema Financiero Doméstico

...el mayor impulso a los préstamos en moneda nacional **provino del crédito a empresas** instrumentado a través de documentos (a sola firma, descontados y otros) que con un crecimiento del 46% mantuvieron el impulso de 2012.

En cuanto al sistema financiero, los depósitos y los préstamos en moneda nacional mostraron comportamientos diferenciados en 2013. Si bien ambos experimentaron un crecimiento más modesto que en 2012, la desaceleración en los depósitos fue más pronunciada: éstos pasaron de crecer un 37% en 2012 a un 27% en 2013, en tanto que el crédito en moneda nacional, que había crecido un 38% en 2012, se expandió en torno al 33% en 2013. El menor crecimiento relativo de los depósitos impactó negativamente en los niveles de liquidez de las entidades financieras, impulsando a su vez un alza persistente en las tasas de interés pasivas: la tasa de referencia para los depósitos mayoristas en bancos privados pasó de 15,4% en diciembre de 2012 a 21,6% en diciembre de 2013.

En lo que hace a la composición del crédito al sector privado, el mayor impulso a los préstamos en moneda nacional provino del crédito a empresas instrumentado a través de documentos (a sola firma, descontados y otros) que con un crecimiento del 46% mantuvieron el impulso de 2012. Estas líneas se vieron beneficiadas por el encarecimiento de los préstamos en dólares a empresas que siguió a la aceleración del ritmo de devaluación del peso. También crecieron con fuerza los préstamos prendarios (41%), impulsados por la fuerte demanda de automóviles, y las financiaciones con tarjeta

de crédito (43%), que facilitan también el acceso a bienes durables (resguardo frente a la pérdida de poder adquisitivo de los ahorros en un contexto inflacionario). En tanto, el crédito de más largo plazo continuó deprimido: los préstamos hipotecarios, por caso, crecieron tan sólo un 25%.

Durante 2013 se reeditó el programa de créditos para la inversión productiva, que entre los requerimientos del primer y segundo semestre alcanzó unos \$ 40.000 millones. La obligación de colocar estas financiaciones a tasas similares o inferiores (sobre todo en el segundo semestre del año) a las de los depósitos a plazo ha castigado la rentabilidad de las entidades financieras. En el mismo sentido operaron durante 2013 los límites impuestos a las comisiones que las entidades financieras pueden cobrar a sus clientes.

Por otro lado, la cotización del dólar en el mercado paralelo volvió a tomar impulso en la última parte de 2013, acompañando el creciente grado de incertidumbre en el mercado de cambios que siguió a la caída sistemática de las reservas internacionales del Banco Central.



Compromiso
con el deporte

Bicicleteada

Parque de los Patricios

2 El Banco

El objetivo principal de su política crediticia es promover el crecimiento del empleo, la equidad distributiva y la calidad de vida, privilegiando la asistencia a la pequeña y mediana empresa y el crédito social.

El Banco es el Banco Oficial de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y el objetivo principal de su política crediticia es promover el crecimiento del empleo, la equidad distributiva y la calidad de vida, privilegiando la asistencia a la pequeña y mediana empresa y el crédito social.

Es un banco público, y como tal, tiene algunos rasgos distintivos. El Banco debe ser eficiente y hacer buenos negocios, no sólo para mantener el valor real de su capital, sino también para incrementarlo y poder así contribuir con la generación de negocios para las empresas y los ciudadanos a través de más créditos. Pero además un banco público pertenece a la gente, en este caso a los habitantes de la Ciudad de Buenos Aires, y por eso debe acercar los servicios bancarios a todos, por lo que debe preocuparse por bancarizar a la población, brindar productos gratuitos para los que más lo necesitan y generar igualdad de oportunidades en el ámbito de su incumbencia.

Es por eso que el Banco se preocupa por ser eficiente, pero también busca acercarse a todos los ciudadanos con servicios bancarios de calidad y, en los casos que es necesario, busca subsidiar los servicios más básicos llegando a brindar algunos en forma gratuita para que todos los ciudadanos puedan sentirse incluidos. En el mismo sentido, la transparencia de la gestión es otro de los pilares a destacar, porque

es la única forma de que los ciudadanos, los verdaderos dueños del Banco, puedan controlar lo que hace.

Un poco de historia

La historia del Banco no es la de cualquier institución financiera. Una gran diferencia puede verse en la realización de tres actividades distintas: la pignoraticia, la de ventas y las operaciones comerciales. El 23 de mayo de 1878 abrió sus puertas bajo el nombre de Monte de Piedad de la provincia de Buenos Aires, inspirado en los Montepíos que surgieron en Europa en el siglo XIV. Nacido para combatir la usura, con un objetivo claramente social, la pignoración fue su principal actividad, ya que, si bien otorgó préstamos y aceptó depósitos prácticamente desde su fundación, se involucraban montos pequeños, muy alejados de las operaciones realizadas contemporáneamente por el resto de la banca. El sector de empeños fue el eje del funcionamiento del Banco durante las siguientes ocho décadas y media. La realización de empeños, además, llevó a la realización de ventas en público a través de los remates de bienes de terceros.

En 1904 se reformó su Carta Orgánica, reafirmando la potestad de otorgar préstamos con garantía no sólo de bienes muebles, sino también de títulos de la deuda pública nacional y municipal, además de las cédulas hipotecarias nacionales. Por otro

lado, se facultó al Banco a realizar anticipos sobre activos financieros y a descontar letras de tesorería. El Banco fue incorporando actividades que acrecentarían su radio de acción. Una de ellas fue ser el destino de parte de los Depósitos Judiciales, que comenzó en 1916 en el rubro de muebles, y siguió, en 1927, con la custodia de los depósitos ordenados por los jueces.

La operatoria bancaria tradicional recién cobró importancia con la reforma de la Carta Orgánica de 1963, que decidió transformar al Banco en una institución comercial, y en el año 1965 se le otorgó por ley la administración de una parte sustancial de los depósitos judiciales de los tribunales federales y nacionales con asiento en la ciudad.

Cuando se produjo la crisis financiera del año 2001, el Banco se encontraba fuertemente concentrado en activos con el sector público, a través de préstamos y títulos públicos, los cuales, luego de los canjes que se produjeron a fines de dicho año y en los siguientes, sostuvieron la rentabilidad del Banco entre los años 2003 y 2005, de la mano de significativos rendimientos por CER de los Préstamos Garantizados.

A partir del año 2008, el Banco comenzó a desestimular su rol de recaudador de impuestos a través de las cajas, para canalizarlo a través de medios electrónicos, despejando las sucursales y favoreciendo su rol relacional con los clientes.

En los últimos años, los objetivos prioritarios fueron el otorgamiento de créditos a tasas competitivas y a largo plazo, especialmente en materia de préstamos hipotecarios y a empresas, así como mejorar la calidad de atención, mediante un intensivo programa de remodelación de sucursales y el impulso de la banca electrónica, con la finalidad de descongestionar los canales de venta tradicionales y brindar un mejor y más ágil servicio. La igualdad de oportunidades ha sido el lema que guió la gestión en estos últimos años, tanto desde la óptica de los clientes y sus posibilidades de acceso al crédito, como de los empleados en cuanto a los mecanismos de ingreso y desarrollo de carrera.

2 El Banco

El año 2013 finalizó con un nuevo récord en los resultados del Banco, alcanzando los \$ 827,9 millones y el resultado total antes de impuesto \$ 1.231 millones.

Un banco eficiente

El año 2013 finalizó con un nuevo récord en los resultados del Banco, alcanzando los \$ 827,9 millones y el resultado total antes de impuesto \$ 1.231 millones.

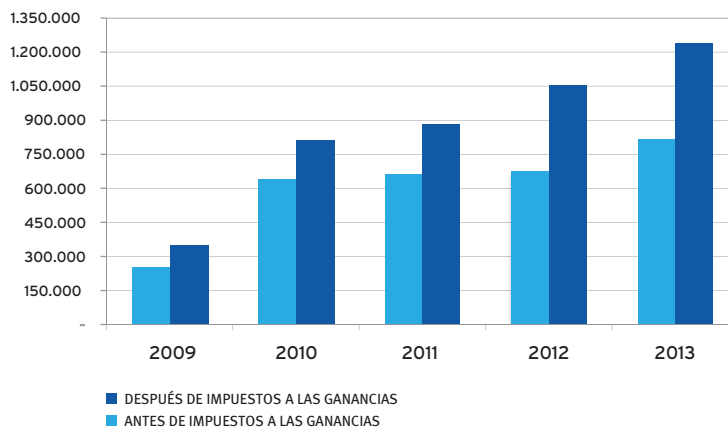
Esta performance convirtió al Banco en una de las empresas públicas más rentables del país. El excelente desempeño de la institución, con una rentabilidad sobre activos del 2% y sobre el Patrimonio Neto del 23% en el año 2013, ubicó al Banco entre las empresas más rentables del país.

En reconocimiento a este proceso que combinó orientación social y

productiva, con mejora de la gestión comercial y resultados financieros crecientes, en el año 2011 el Banco fue seleccionado como caso de estudio por la Escuela de Negocios de la Universidad de Harvard (Harvard Business School), como un caso ejemplar en la gestión de una empresa pública.

Los factores clave que permitieron alcanzar estos niveles de rentabilidad fueron el alto nivel de spread financiero, un bajo nivel de morosidad y la política de austeridad aplicada a los gastos de administración.

Resultados (en miles de pesos)

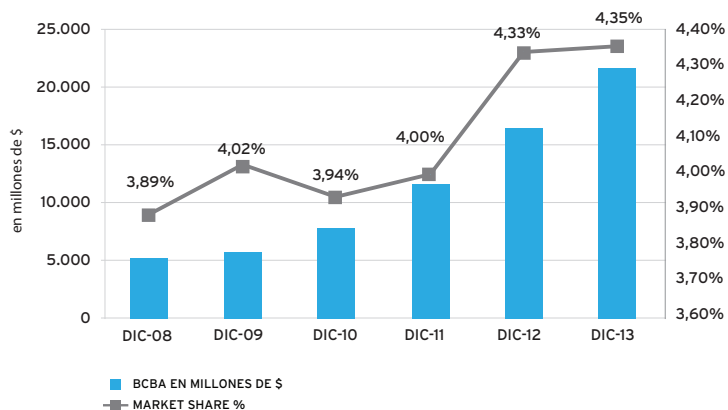


La mayoría de los lineamientos estratégicos establecidos en los últimos dos años mantienen plena vigencia a partir del nuevo escenario determinado por la Ley 26.764 promulgada el 17 de octubre de 2012, la cual estableció la obligatoriedad de constituir las imposiciones emergentes de nuevas causas judiciales en el Banco de la Nación Argentina.

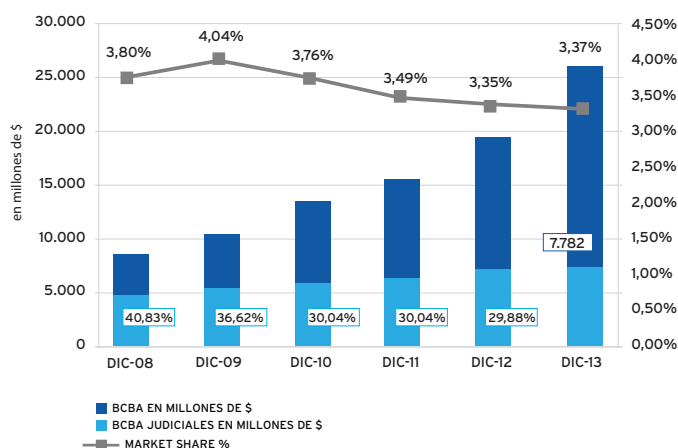
La pérdida de esta ventaja competitiva determinó la necesidad de producir un fuerte cambio en el rumbo estratégico del Banco, que históricamente se ha fundado con este tipo de depósitos y otros provenientes de entes públicos, de alta estabilidad y costos reducidos. La colocación de estos recursos en préstamos a largo plazo y a tasas más reducidas que las de la competencia con una estructura de costos razonable permitieron completar una gestión exitosa en los últimos años.

Desde la vigencia de la Ley y hasta diciembre de 2013, se observa una significativa disminución de la participación de los depósitos judiciales, tanto en valores absolutos como relativos, con el consiguiente incremento del costo de fondeo.

Préstamos SPNF y Market Share BCBA

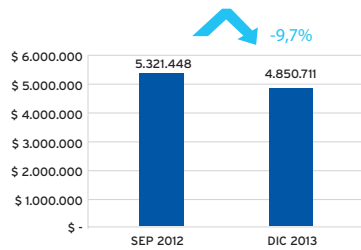


Depósitos y Market Shame BCBA

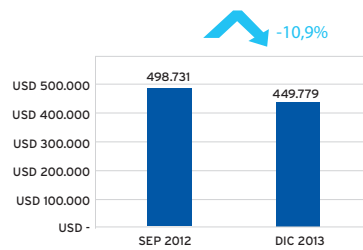


La modalidad que experimentó mayor crecimiento fue la de los depósitos a plazo fijo constituidos a través de Homebanking y los provenientes de fondeo institucional.

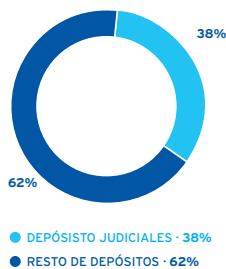
Depósitos Judiciales
 (en miles de pesos)



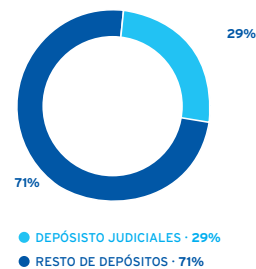
Depósitos Judiciales
 (en USD expresados en moneda de origen)



Participación de los Depósitos Judiciales sobre los Depósitos Totales
 (septiembre 2012)



Participación de los Depósitos Judiciales sobre los Depósitos Totales
 (diciembre 2013)



La disminución del fondeo judicial y el constante crecimiento crediticio del Banco dio lugar a la necesidad de explorar nuevas formas de captación de recursos. En tal sentido, la modalidad que experimentó mayor crecimiento fue la de los depósitos a plazo fijo constituidos a través de Homebanking y los provenientes de fondeo institucional. También, ha

sido importante el crecimiento de los depósitos en caja de ahorros, en su mayor parte provenientes de cuentas sueldo. Dichas cuentas se destacan por su importante estabilidad y bajo costo.

Por otra parte, a fines del año pasado, el Banco lanzó un programa de emisión de Obligaciones

Negociables, lo cual le permitió captar \$ 300 millones en el marco de un esquema total de USD 500 millones.

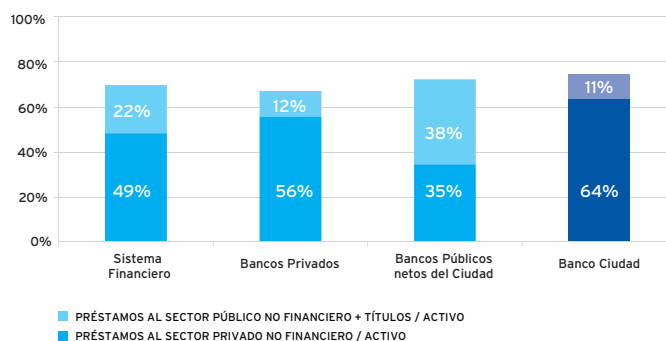
Por el lado de los préstamos, se verifica una participación creciente de los otorgados a tasas reguladas por las Comunicaciones “A” 5319 y complementarias del Banco Central, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2013 asciende a \$ 1.790 millones, representando el 9% de la cartera de préstamos al sector privado no financiero.

Negocios

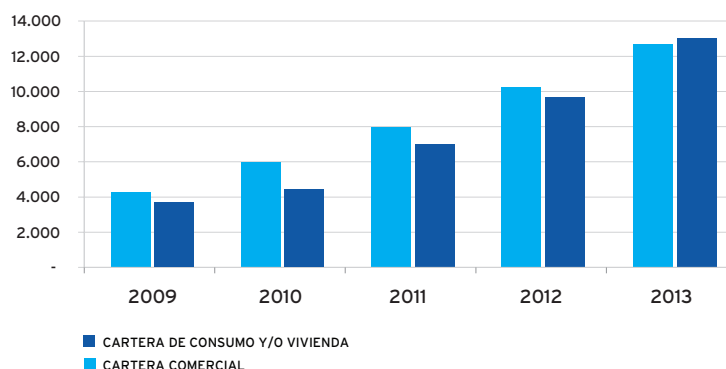
En 2013 el Banco mantuvo un alto porcentaje de su activo destinado a préstamos al sector privado. De este modo, mientras los préstamos al sector privado representan el 64% de su activo, los préstamos al sector privado de los bancos públicos –netos del Banco Ciudad– alcanzan el 35% de su activo. Así, el ratio de préstamos al sector privado no financiero sobre el activo del Banco supera tanto a bancos públicos como privados (56%), como al conjunto del Sistema Financiero (49%).

La cartera comercial se encuentra altamente diversificada, tanto sectorial como geográficamente, excediendo el radio de acción de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El sector económico con mayor participación en la cartera comercial del Banco es la industria (con un 47% del total, liderada

Participación de préstamos en el activo Grupos de Bancos Octubre 2013



Evolución de Cartera (en millones de pesos)

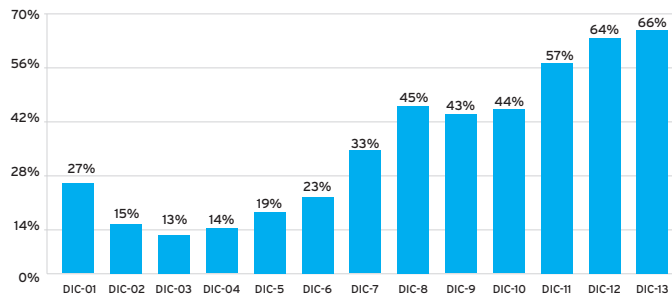


por alimentos y bebidas), seguido por la actividad comercial (11%), la producción agropecuaria (8%), actividades inmobiliarias (7%), petróleo y gas (7%) y la construcción (6%). En todos los casos, las empresas asistidas financieramente cuentan con su casa matriz en la Ciudad de Buenos Aires.

Durante 2013 el Banco creció 1 p.p. por encima del Sistema, alcanzando un incremento anual de sus préstamos al sector privado del 32%. A octubre de 2013 el Banco se mantiene en el octavo puesto del Sistema Financiero en términos de préstamos, con un market share del 4,3%.

También se expandió la actividad fiduciaria, formalizándose convenios con el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (Operatoria SBASE) y con el Instituto de Vivienda de la Ciudad (IVC), donde el Banco asume el rol de fiduciario.

Banco Ciudad - Préstamos al Sector Privado no Financiero
(% del Activo)



Durante el año 2013, se desarrollaron principalmente los avances de gestión para la concreción del Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda Simple, tarea que comenzó en el año anterior en la instrumentación de un programa de emisión de deuda, con la constitución de un consorcio integrado por entidades financieras, como organizadores y colocadores principales. La decisión oportunamente adoptada de diversificar la estructura de fondeo del banco, asimilándola a la existente en el sistema financiero, mediante la emisión de títulos de deuda a ser colocados a través de la oferta pública, se formalizó a través de una Carta Compromiso, suscripta por el consorcio elegido y el Banco. En este sentido, y en el marco del Programa, durante 2013 se aprobó la emisión de Títulos de Deuda Clase I y Clase II, por un valor nominal global máximo en circulación de

USD 500 millones o su equivalente en otras monedas, suscribiendo el respectivo contrato de colocación a efectos de formalizar el proceso de emisión. Finalizando este ejercicio, se realizó la primera etapa de colocación en el mes de diciembre de 2013.

Asimismo, se continuó con el programa de adquisición de carteras de préstamos prendarios y personales con recurso de entidades financieras cedentes, habiéndose concretado operaciones con los Bancos Finansur S.A., Comafi S.A. y Sáenz S.A.

También se expandió la actividad fiduciaria, formalizándose convenios con el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (Operatoria SBASE) y con el Instituto de Vivienda de la Ciudad (IVC), donde el Banco asume el rol de fiduciario. Ambos acuerdos reafirman el rol del Banco como

Banca de Individuos

articulador de políticas públicas, teniendo en cuenta que en el primer caso se trata de un fideicomiso de infraestructura (subterráneos), y en el segundo de vivienda, en procura de facilitar el acceso a segmentos de población que no encuentran financiamiento en el mercado de crédito tradicional, dados los requisitos establecidos.

En el presente ejercicio se continuó realizando inversiones en valores de deuda fiduciaria en fideicomisos financieros y asumiendo, en algunos casos, el rol de underwriter, alcanzando un stock total estimado en \$ 238 millones.

Banca de Individuos

A diciembre de 2013, el Banco contaba con un total de 654.622 clientes, conformados por 642.432 personas físicas y 12.190 personas jurídicas. Dentro del total, el 30% corresponde a individuos que acreditan haberes en el Banco, el 21% a jubilados (que también acreditan haberes en nuestra institución) y el 49% restante lo conforma el segmento de clientes que posee algún producto pero que no percibe sus haberes en la organización.

Respecto de la evolución de la cartera crediticia de la Banca Minorista, se destaca que la misma continúa con un crecimiento sostenido. En el último año, se logró alcanzar un incremental del 34,3% en la cartera en montos

Clientes

Clientes	Cantidad	%
PERSONAS FISICAS	642.432	98%
Acreditación Haberes	195.129	30%
Clientela General	261.103	41%
Jubilados	132.689	21%
Pignoraticio	9.307	1%
Planes Sociales	34.218	5%
Recupero	9.986	2%
PERSONAS JURIDICAS	12.190	2%
TOTAL	654.622	100%

Cartera en Montos

Cifras en millones de pesos

Cartera en montos	DIC-12	DIC-13	Variación %
P. Hipotecarios	\$ 4.378,22	\$ 5.042,85	15,2%
P. Prendarios	\$ 98,71	\$ 146,87	48,8%
P. Personales	\$ 1.161,92	\$ 2.304,24	98,3%
P. Retención de Haberes	\$ 2.487,11	\$ 3.131,65	25,9%
Empresas - Sucursales	\$ 19,50	\$ 315,12	1516,4%
TOTAL	\$ 8.145,47	\$ 10.940,74	34,3%

otorgados y del 16,5% en el stock de unidades de préstamos. Dichos incrementales se traducen a un stock vigente de 198.090 préstamos,

los cuales representan más de \$ 10.940 millones del activo de la institución.

Con el mercado financiero mayormente focalizado en los préstamos hipotecarios destinados a los sectores medios y altos, el Banco ha desarrollado productos que buscan aportar soluciones para los estratos sociales más bajos.

Cartera en Unidades

Cartera en Unidades	DIC-12	DIC-13	Variación %
P. Hipotecarios	31.005	31.913	2,9%
P. Prendarios	3.438	3.922	14,1%
P. Personales	58.702	87.299	48,7%
P. Retención de Haberes	76.400	72.716	-4,8%
Empresas - Sucursales	446	2.240	402,2%
TOTAL	169.991	198.090	16,5%

Con relación a la línea Préstamos Hipotecarios, cabe señalar algunos factores que influyeron negativamente en la colocación del producto. Como es de público conocimiento, el país atravesó un proceso recesivo en la demanda de bienes inmobiliarios, influido por los cambios en el mercado y nuevas disposiciones entre las que se encuentra la Com. "A" 5318 del BCRA. A pesar de ello, la línea a largo plazo mantiene su preponderancia representando el 46% de la cartera general de la Banca de individuos. Es fundamental tener en cuenta que, siendo la cartera general de préstamos hipotecarios de aproximadamente \$ 5.042 millones, \$ 541 millones corresponden a las líneas Ciudad Social, Ciudad Vivienda para Distrito Tecnológico y Zona Sur y Programa Primera casa BA (IVC). Es decir, más del 10% de los préstamos hipotecarios en general. Estos números dejan en evidencia

el compromiso de la Institución por asistencia permanente a la base de la pirámide y a la responsabilidad asumida en mejorar la calidad de vida de los clientes.

Por su parte, los préstamos prendarios aportaron al crecimiento de la cartera mostrando un aumento del 14% en el stock de unidades y del 49% en los montos totales. Se resalta, como principal línea, la ofrecida a trabajadores del gremio de taxistas, la que reunió unos \$ 129,6 millones a fines de diciembre de 2013. En concordancia con esto último, recientemente, el Banco comenzó a ofrecer la línea Social de Peón a Patrón y benefició a 242 peones dándoles la posibilidad de adquirir su propio taxi gracias a esta oportunidad crediticia.

La Banca Minorista incorporó, como objetivo primordial, la oferta de soluciones a emprendedores y a

pequeñas y medianas empresas con facturación anual de hasta \$ 15 millones (monto tope sujeto a incrementos en el transcurso del año 2014). El Banco ofrece una amplia gama de productos a fin de dar asistencia de corto, mediano y largo plazo para cubrir las necesidades del negocio. A diciembre de 2013, la Banca se encontró administrando una cartera del segmento MyPes de aproximadamente \$ 315 millones. En la oferta, se destacan los préstamos amortizables como la forma de financiación preferida del segmento siendo más de 2.400 los préstamos otorgados en 2013. El resto de la cartera está conformado por la asistencia a corto plazo a través de los márgenes para giro en descubierto en cuenta corriente, el descuento de cheques y facturas y el financiamiento en productos de comercio exterior.

En línea a la función social del Banco, se proyecta continuar con el programa de inclusión financiera y alfabetización bancaria, objetivo que se cumplirá con la apertura de dos nuevas sucursales en barrios de emergencia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Barrio 20 y Villa 1-11-14) y con la oferta de productos acordes a su situación.

Como es sabido, los préstamos hipotecarios se caracterizan por ser asistencias de muy largo plazo. El 50% de los préstamos hipotecarios del Banco tienen un plazo de entre 15 y 20 años y el 75% tiene un

plazo mayor a los 10 años. Con respecto a los montos, un 80% de la cartera hipotecaria está otorgada a un plazo de más de 10 años.

Por el descalce de plazos que esto supone, este tipo de préstamos de largo plazo requiere de un fondeo sumamente estable, como el otorgado por los depósitos judiciales.

Con el mercado financiero mayormente focalizado en los préstamos hipotecarios destinados a los sectores medios y altos, el Banco ha desarrollado productos que buscan aportar soluciones para los estratos sociales más bajos. Incluso luego del aumento de tasas para los segmentos más altos que se aplicó luego de la promulgación de la ley que reasigna los depósitos judiciales al Banco Nación (y que se revertiría en caso de que la Justicia dé lugar a los reclamos del Banco). El Préstamo Hipotecario Social es un ejemplo claro de la orientación social del Banco. Este producto permite a los sectores de menores ingresos acceder a su primera vivienda. Distinguida con el Premio ALIDE 2012 a las Mejores Prácticas en Instituciones Financieras de Desarrollo en la categoría “Productos Financieros”, la línea está destinada tanto a individuos con ingresos formales (que perciban como máximo cuatro salarios mínimos vitales y móviles) como a aquellos que no puedan demostrar una formalidad de los mismos. Se ofrece una asistencia crediticia de hasta \$ 300.000 destinados a la

adquisición de vivienda o de hasta \$ 200.000 para la construcción con un plazo de financiación de hasta 15 años y una tasa fija del 16% nominal anual existiendo una bonificación de dos puntos porcentuales para aquellos clientes que acrediten formalidad en sus ingresos. Por su parte, se ha fijado en \$ 500.000 el valor máximo de la propiedad, y en \$ 13.000 el valor máximo por metro cuadrado de la propiedad a adquirir. Para poder acceder, los clientes deberán cumplir con un período previo de ahorro a través de la constitución de plazos fijos mensuales por el término de 6 meses. El valor de los mismos es similar a la cuota futura a pagar por el crédito hipotecario. Cumplido dicho plazo, deberán reforzar este ahorro con un monto de dinero que, junto a la suma anterior, alcance el 20% del valor del bien a comprar. Se debe tener en cuenta que este período de ahorro representa, para el Banco, un componente del análisis crediticio.

El hecho destacable del producto es que se intentó asimilar la cuota del ahorro, como así también la del préstamo, al monto promedio de alquiler que el cliente destina mensualmente. Dicho en otras palabras, el individuo tendrá la posibilidad de adquirir su propia vivienda con el mismo esfuerzo que le requería afrontar el alquiler de una vivienda ajena.

Al mes de diciembre de 2013, se registra una cartera de 106



Buenos Aires Ciudad



Movilidad sustentable



unidades, lo que representa un total de \$ 14,7 millones. Asimismo, la colocación del producto para el período enero 2013 - diciembre 2013 asciende a 32 unidades y a \$ 5,9 millones. Por su parte, en dicho período más de 160 personas eligieron este producto y comenzaron con el período previo de ahorro.

Otra línea destinada a brindar soluciones financieras para la primera vivienda en sectores medios y bajos es la de Préstamo Hipotecario Zona Sur. A través de ésta, el Banco profundiza su compromiso con el desarrollo de las zonas más postergadas de la Ciudad de Buenos Aires ofreciendo un subsidio implícito en la tasa de interés. De esta manera, la institución afianza su relación y compromiso con las políticas del gobierno local. La colocación registrada para el período enero 2013 - diciembre 2013 asciende a \$ 46,9 millones alcanzando hacia fines de 2013 una cartera total de \$ 190,2 millones.

Desde julio de 2012, el Banco cuenta con otra línea destinada, principalmente, a sectores con ingresos bajos. Se trata de un préstamo hipotecario lanzado en conjunto con el Instituto de la Vivienda de la Ciudad de Buenos Aires (Préstamo Hipotecario IVC) que tiene por objetivo facilitar el acceso a la vivienda única, familiar y permanente.

El monto máximo de asignación asciende a \$ 800.000 para solicitantes con hijos y a \$ 600.000 para solicitantes sin hijos. Asimismo, se acrecentó a un máximo de \$ 15.500 el valor del metro cuadrado para las propiedades a adquirir. A fines de 2013, la cartera de créditos hipotecarios para esta línea sumó \$ 334,4 millones.

Se han colocado un total de 911 créditos hipotecarios durante el transcurso del año 2013, siendo un total de 953 los clientes beneficiados con este producto. El 3 de octubre de 2013 mediante resolución del directorio de la entidad se ha aprobado la creación de una nueva línea de préstamos hipotecarios administrada en conjunto con el IVC materializada a través de la creación del Fondo Fiduciario Fideicomiso Mi Casa B.A. El Banco también cuenta con Préstamo Personal Social, el cual se trata de una nueva alternativa para sectores de la base de la pirámide que brinda una asistencia crediticia de hasta \$ 6.000 a un año y con mínimos requisitos formales. Además, fomenta la educación financiera como valor para generar un historial crediticio que permita a este segmento acceder a créditos futuros más amplios. En otras palabras, el Banco, a través de este producto, brinda asesoramiento, capacitación e inclusión dentro del sistema financiero generando una conducta de pago.

Desde el año 2007, el Banco viene trabajando en el campo de las microfinanzas con una oferta de financiamiento de segundo piso a través del Programa Ciudad Microfinanzas. Sin embargo, en octubre de 2013, se lanzó la comercialización, desde el primer piso, a través de un nuevo modelo de negocio sostenible dirigido a la base de la pirámide. Esto le permite a los emprendedores de menores ingresos disminuir los costos de financiamiento. Es por ello que, a tal fin, se constituyó “Ciudad Microempresas S.A.” que es una entidad que presta servicios de originación, evaluación y administración de créditos y, además, realiza el seguimiento de la cartera. “Ciudad Microempresas S.A.” tiene como objetivo principal promover la bancarización y facilitar el acceso al crédito a microempresarios de la Ciudad de Buenos Aires y alrededores. Sus principales desafíos se centran en aportar al desarrollo del país propiciando la bancarización en sectores de emprendedores de bajos ingresos, implementar un programa de microfinanzas masiva en la Ciudad de Buenos Aires y en el Gran Buenos Aires y desarrollar una experiencia de inclusión financiera. Al momento, existen 18 ejecutivos y 9 asistentes trabajando en 10 sucursales. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2013 se han otorgado un total de 134 microcréditos lo que se traduce en un monto de \$ 2,07 millones.



**La oportunidad
de ser Dueños...**

***(Entrega de Créditos
Ciudad Taxi Social)***

2

El Banco

Banca de Individuos

La línea Ciudad Taxi Social, nació a fines de 2012 con el objetivo de **ofrecer a los choferes de taxi bajo patrón la oportunidad de ser dueños** de su propio rodado y alcanzar la independencia laboral y económica.

La línea Ciudad Taxi Social, nació a fines de 2012 con el objetivo de ofrecer, a los choferes de taxi bajo patrón, la oportunidad de ser dueños de su propio rodado y alcanzar la independencia laboral y económica. La línea consiste en un paquete de productos integrado por un préstamo prendario de hasta \$ 100.000 destinado a la adquisición o cancelación de planes de ahorro de vehículos o km más un préstamo personal de hasta \$ 160.000 para gastos vinculados a la actividad. Habiéndose iniciado su comercialización en marzo de 2013, la línea registra una cartera de \$ 17,2 millones correspondiente a la línea de carácter prendario, y de \$ 31,7 millones correspondiente a la porción de los préstamos personales. Además, a diciembre de 2013, un total de 242 clientes accedieron a este paquete de productos.

En respuesta a la catástrofe natural que sorprendió a la Ciudad de Buenos Aires y en gran medida a la ciudad de La Plata en los primeros días del mes de abril de 2013, el Banco presentó tres líneas de créditos destinados a auxiliar a personas físicas, comercios y consorcios que han sido afectados por el temporal. Es dable destacar que, en las líneas de Ayuda a Damnificados por Catástrofes Naturales, se alcanzó una colocación total de \$ 90 millones la que fue distribuida entre más de 5.600 afectados.

Con fecha 19 de diciembre de 2013, se aprobó una nueva alternativa crediticia para financiar proyectos de autonomía energética con el objetivo de brindar asistencia a los ciudadanos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y paliar la problemática energética de la región. Para esta línea de préstamos se aprobó un cupo de \$ 50 millones. El préstamo está destinado a personas físicas domiciliadas en Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a personas jurídicas que desarrollen su actividad comercial y/o sin fines de lucro en el ámbito de Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a consorcios de propietarios de edificios de esa misma región. El monto del préstamo a otorgar asciende a \$ 30.000 en el caso de personas físicas. El mismo se puede reintegrar en hasta 48 cuotas con una tasa fija de 15,25%, otorgándose como beneficio extra un período de gracia de tres meses. En el caso de las personas jurídicas, el monto asciende a \$ 60.000 en 48 cuotas con una TNA 15,25% fija. Mientras que, en el caso de consorcios, el monto asciende hasta \$ 120.000 en 48 cuotas con una TNA de 15,25% y un período de gracia total de hasta tres meses.

En conjunto con las políticas públicas del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires y en pos del desarrollo sustentable de la ciudad, el Banco lanzó en septiembre de 2012 una línea crediticia para la adquisición de bicicletas. Su fin es promover el uso de la bicicleta como

transporte saludable y económico, desarrollando un método alternativo y complementario de transporte para reducir los niveles de congestión de tránsito en la ciudad. La línea ofrece una financiación de hasta \$3.000 a un plazo de hasta 50 cuotas para la compra de estos productos. La demanda de este medio de transporte, el cual forma parte de la agenda verde de la Ciudad, significó la colocación en el 2013 de 3.067 préstamos siendo el monto financiado \$ 8,4 millones. Asimismo, el stock de préstamos hacia fines de 2013 asciende a 5.722 unidades. Adicionalmente a la línea crediticia mencionada, en noviembre de 2012 la institución complementó la oferta, brindando a los interesados la posibilidad de adquirir su bicicleta mediante el uso de su tarjeta de crédito. Esta alternativa de financiación fue positivamente recibida por los clientes, siendo la colocación total de 7.416. Esto significó un incremento en el consumo de los plásticos de aproximadamente \$ 24 millones desde noviembre de 2012 a diciembre de 2013.

Dentro de los préstamos personales, la línea de Préstamos Preaprobados se destaca por su agilidad en la comercialización y se ubica como el producto crediticio más elegido por los clientes, representando el 47% de la cartera general. Además, la proporción de los mismos destinada al segmento Jubilados supera el 10% de la cartera, alcanzando los \$ 225 millones.

2

El Banco

Banca de Individuos

Hoy, nuestro Banco posee alrededor de 16.500 clientes con unos 37.000 préstamos pignoratícios vigentes.

Por otra parte, y en concordancia con el objetivo de desarrollo de la banca virtual, se ampliaron los canales de comercialización de la línea. En la actualidad, los clientes pueden acceder a estos préstamos mediante los siguientes canales:

- Homebanking
- ATM
- Call Center
- Sucursal Comercial – Plataforma
- Sucursal Comercial – Línea de Caja

Se destaca, además, el lanzamiento de la línea crediticia Préstamo Express con sólo presentar el D.N.I. que permite abordar a actuales y potenciales clientes de una manera flexible al reducir los requisitos exigibles y ofrecer condiciones atractivas para el cliente. Es por ello que, en el 2013, 630 clientes han accedido a estos préstamos.

Banca Social

Lo que tradicionalmente surgió en el Banco como la banca social se asociaba al crédito pignoratício (empeños), para combatir la usura. Se trata de créditos con muy bajos requisitos (D.N.I. y el objeto a preñar). Sin embargo, en nuestros días y debido a los usos y costumbres actuales, esos créditos representan una proporción muy pequeña de la cartera total. Es por eso que el Banco fue mutando hacia una cartera diversificada de créditos sociales. Con un mercado financiero, fundamentalmente focalizado en los préstamos hipotecarios destinados a los sectores medios y altos, el

Banco ha desarrollado productos que buscan ayudar a los estratos sociales más bajos.

Hoy, nuestro Banco posee alrededor de 16.500 clientes con unos 37.000 préstamos pignoratícios vigentes.

En resumen, en nuestros días la banca social pasa por todos aquellos productos que acercan al Banco a la población no bancarizada. En ese sentido podemos destacar la generalización de la caja de ahorros gratuita, los préstamos para taxistas “de peón a patrón”, el crédito hipotecario social y el Primera Casa B.A. desarrollado junto al IVC, los microseguros, los préstamos para jubilados, los préstamos con D.N.I. y la apertura de locales en zonas marginales, entre otras múltiples acciones.

16.500
de clientes

37.000
préstamos
pignoratícios

2

El Banco

Banca Corporativa

La banca PyME mostró un crecimiento sostenido en los últimos años y se convirtió en uno de los pilares fundamentales de nuestra cartera activa.

PyMEs

El Banco, por mandato de su Carta Orgánica, tiene un foco central en la asistencia a las pequeñas y medianas empresas. Esto incluye apoyarlas en otros planos, además del estrictamente financiero, que contempla asesoramiento, capacitación, asistencia técnica, asistencia en comercio exterior, gestión de oportunidades de negocios, actividades de vinculación empresaria, e información sobre oportunidades comerciales a través del Instituto PyME del Banco, el cual constituye nuestro brazo institucional de apoyo a las pequeñas y medianas empresas.

En línea con lo indicado, otorga preferencia a las PyMEs radicadas en la Ciudad de Buenos Aires, apuntando al crecimiento del empleo, a la vez que otorga pre-financiamiento de exportaciones para las empresas con sede en su ámbito de influencia. Aun así, muchas de las firmas que cuentan con su casa matriz en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires realizan sus actividades productivas en distintos puntos del país.

La banca PyME mostró un crecimiento sostenido en los últimos años y se convirtió en uno de los pilares fundamentales de nuestra cartera activa. Entre finales de 2007 y finales de 2013, el financiamiento de las PyMEs pasó de \$ 173 millones a \$ 2.205 millones con un crecimiento promedio anual de 50% y un 25%

por arriba de lo presupuestado para el año.

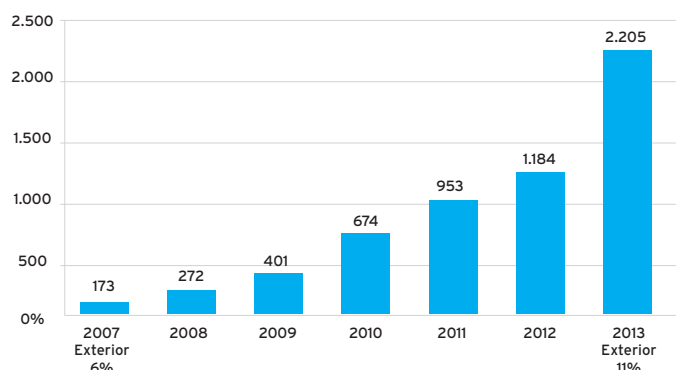
A los efectos de concentrar y mejorar la atención de las empresas medianas, en febrero de 2013, se decidió atender a aquellas empresas que facturan entre \$ 15 millones y \$ 300 millones al año con oficiales de negocios con base en Casa Matriz. De esta manera, las empresas cuya facturación anual sea inferior a los \$ 15 millones, pasaron a la órbita de la Gerencia de Sucursales. En forma simultánea, las bases PyMEs dejaron de depender de la Gerencia de Área Banca Mayorista y pasaron a la esfera de cada sucursal, siendo

el total de empresas desplazadas alrededor de 1.150 por un total de \$ 291 millones.

Asimismo se destaca la incursión por primera vez en el otorgamiento de préstamos estructurados entre varios bancos a empresas PyMEs, colocándose 5 préstamos sindicados en el año; también se colocaron las primeras operaciones en dólares a largo plazo, otorgándose 5 operaciones en el año por un total de USD 18 millones, en su mayoría a 10 años y se cumplió con el otorgamiento de los créditos de Inversión Productiva, de cumplimiento obligatorio ante el BCRA.

50%
crecimiento
promedio anual

Cartera PyME
(en millones de pesos)



...el Banco cuenta con financiaciones en moneda extranjera a mediano y largo plazo, siendo una de las pocas entidades del sistema en contar con una línea en dólares, a tasa fija a 5 años de plazo, para el financiamiento de proyectos de inversión destinados a la exportación.

Grandes Empresas

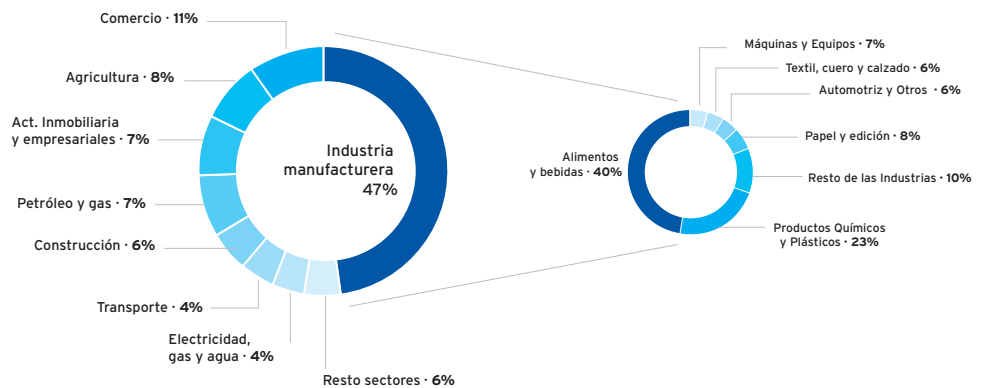
El monto total de préstamos a empresas del Banco se quintuplicó en los últimos cinco años y alcanza en diciembre de 2013 un monto de \$ 9.300 millones. Respecto al apoyo a las industrias exportadoras, el Banco posee una cartera de USD 375 millones para prefinanciación de exportaciones, siendo a un año USD 156 millones y a más de un año USD 219 millones.

47%
la industria

(el sector económico con mayor participación en la cartera comercial)

Distribución Sectorial Cartera Comercial (Banco - 2013*)

* Información al tercer trimestre



En comparación con el resto del sistema financiero, la Institución tiene una clara orientación hacia sectores demandantes de mano de obra y generadores de valor agregado. El Banco no sólo supera al sistema en la participación de préstamos para la industria, sino también en la construcción y en las actividades inmobiliarias y empresariales.

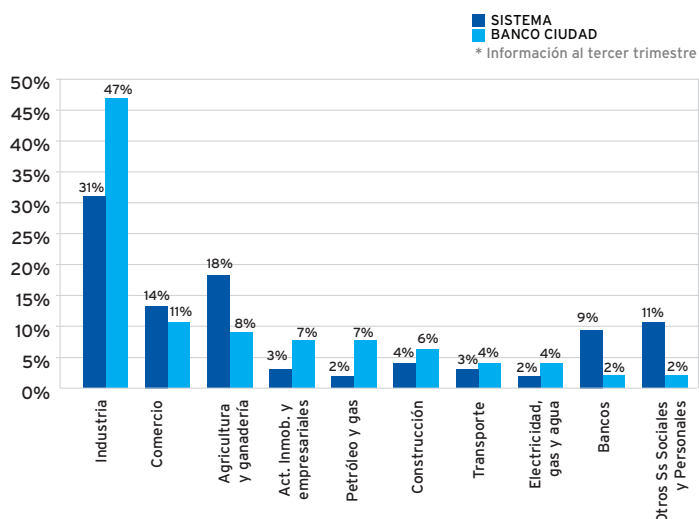
...nuestra política de financiamiento tiene un carácter federal, asistiendo a empresas de todo el país. La cartera comercial se encuentra altamente diversificada tanto sectorial como geográficamente.

Aunque las sucursales del Banco se concentran en el Área Metropolitana de Buenos Aires, nuestra política de financiamiento tiene un carácter federal, asistiendo a empresas de todo el país. La cartera comercial se encuentra altamente diversificada tanto sectorial como geográficamente. Prueba de ello es que, el sector económico, con mayor participación en la cartera comercial del Banco es la industria (con un 47% del total, versus un 31% del promedio del sistema financiero), seguido por el comercio (11%) y la producción agropecuaria (8%). Dentro del sector industrial, sobresale la asistencia a empresas del rubro alimentos y bebidas (40%), con un claro impacto federal, incluyendo grandes firmas radicadas en la provincia de Buenos Aires, aceiteras de la provincia de Santa Fe y sectores representativos de las economías regionales, tales como vinos, frutas y miel, entre otros.

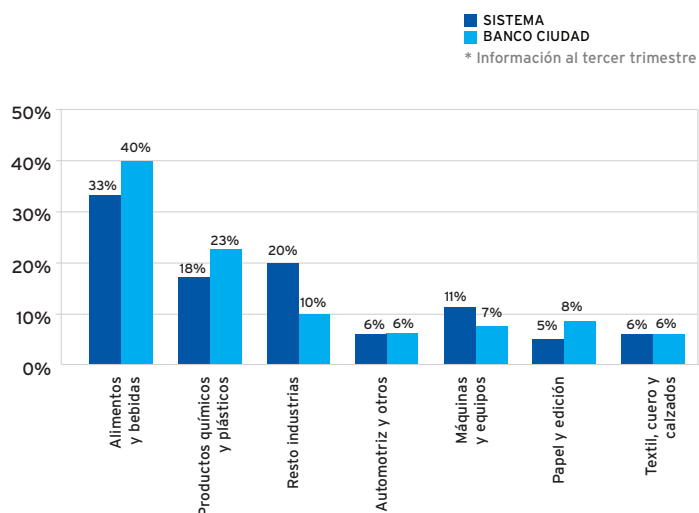
De los créditos en pesos otorgados a grandes empresas, el Banco es una de las pocas entidades que cuenta con una parte importante de su cartera concedida a mediano plazo, siendo que más del 39% de las financiaciones superan el año de plazo.

Y en el caso de los créditos en dólares a grandes empresas, aunque una parte importante corresponde a prefinanciamientos de exportaciones a menos de un año, el Banco cuenta con financiaciones en moneda extranjera a mediano y largo plazo,

Sistema Vs. Banco
Distribución Sectorial - 2013*

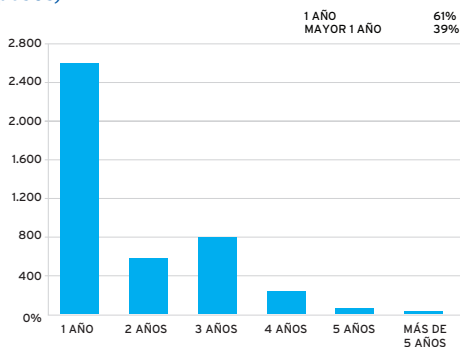


Sistema Vs. Banco
Industria - 2013*



... el Banco es una de las pocas entidades que cuenta con una parte importante de su cartera concedida a mediano plazo, siendo que más del 39% de las financiaciones superan el año de plazo.

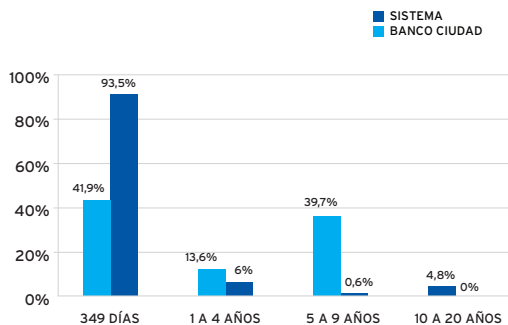
Banco - Créditos a Grandes Empresas (en millones de pesos)



siendo una de las pocas entidades del sistema en contar con una línea en dólares, a tasa fija a 5 años de plazo, para el financiamiento de proyectos de inversión destinados a la exportación.

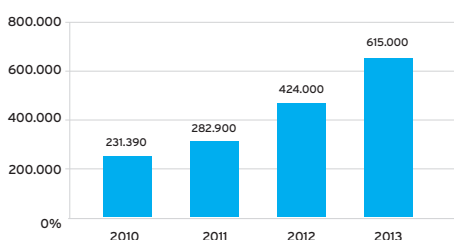
En este segmento de clientes, se continuó la promoción en empresas ubicadas entre las 1.000 de mayor facturación, lográndose importantes incorporaciones. De esta manera, pudieron volcarse fuertes excedentes de liquidez que tenía el Banco bajo la forma de prefinanciación de exportaciones.

Banco - Créditos a Grandes Empresas (en dólares)



Durante el año 2013 se han desembolsado financiaciones de proyectos de inversión a empresas exportadoras dentro del marco de la línea diseñada para tal fin y con un plazo máximo de hasta 20 años. Asimismo, se logró un incremento de la participación en operaciones estructuradas entre bancos (Préstamos Sindicados) con importantes colocaciones de fondos, tanto en pesos como en dólares, llegando a un monto de \$ 500 millones y una ampliación en la colocación en empresas constructoras, cerrando el 2013 con acuerdos por \$ 361 millones, registrando un incremento del 20% respecto a 2012 (\$ 300 millones).

Montos Desembolsados por Préstamos Sindicados (en miles de pesos)



2

El Banco

Atención de la Justicia

A la fecha, el 99,4% de los depósitos y el 96,9% de los pagos de libranzas, oficios y quiebras se realizan por vía electrónica y cheques, lo cual demuestra niveles de atención y eficiencia inexistentes en otras Instituciones.

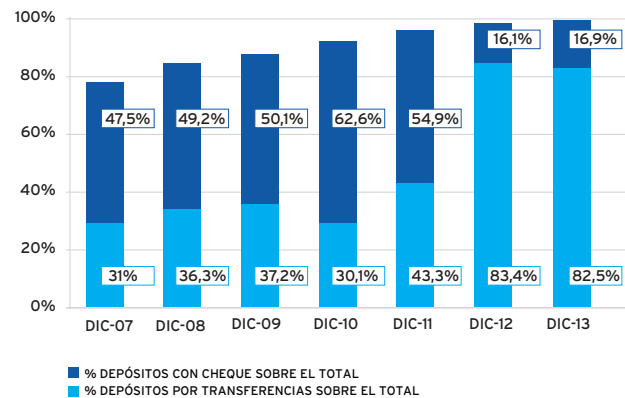
Atención de la Justicia

El Banco es la entidad depositaria de los fondos de la Justicia con asiento en la Ciudad de Buenos Aires desde 1965, cuando el Congreso de la Nación (en su carácter de Legislatura local, previa a la Reforma Constitucional de 1994) decidió transferir los depósitos a esta Institución. Desde entonces, el Banco se ha puesto a la vanguardia en la informatización de los pagos y depósitos judiciales. A la fecha, el 99,4% de los depósitos y el 96,9% de los pagos de libranzas, oficios y quiebras se realizan por vía electrónica y cheques, lo cual demuestra niveles de atención y eficiencia inexistentes en otras Instituciones. Se llegó a este punto luego de lo dispuesto en la Comunicación "A" 5147 del Banco Central y de los lineamientos internos que ya se habían implementado con anterioridad.

Luego de 10 años de trabajo, se implementó un proyecto, conjunto con la Corte Suprema de Justicia de la Nación, denominado "Sistema Extranet Judicial", mediante el cual las dependencias judiciales tienen acceso a la información de consulta de saldos judiciales, movimientos, pedido de chequeras y la posibilidad de realizar avisos electrónicos de emisión de libranzas, como así también, pagos electrónicos de libranzas por transferencias a las cuentas de beneficiarios de causas judiciales permitiéndoles visualizar

los fondos que esta Institución administra de manera autónoma, segura y diligente.

Operatoria Judicial - Depósitos electrónicos y cheques en pesos



Operatoria Judicial - Pagos Electrónicos y Cheques en pesos

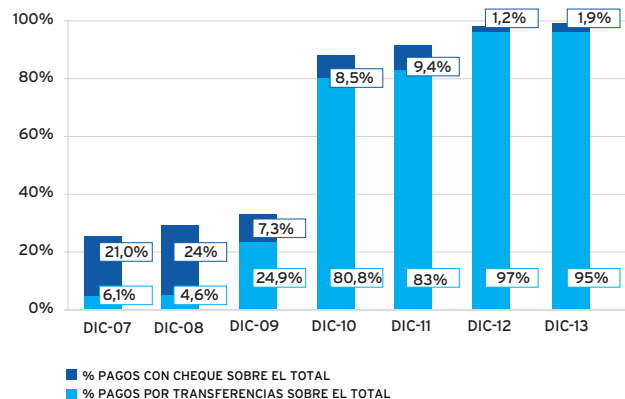




Foto: Valeria Massimino
Elisa de La Boca



Compromiso con los jubilados

("Gente de mi Ciudad"

XIV Concurso Fotográfico)

Luego de 10 años de trabajo, se implementó un proyecto, conjunto con la Corte Suprema de Justicia de la Nación, denominado “Sistema Extranet Judicial”...

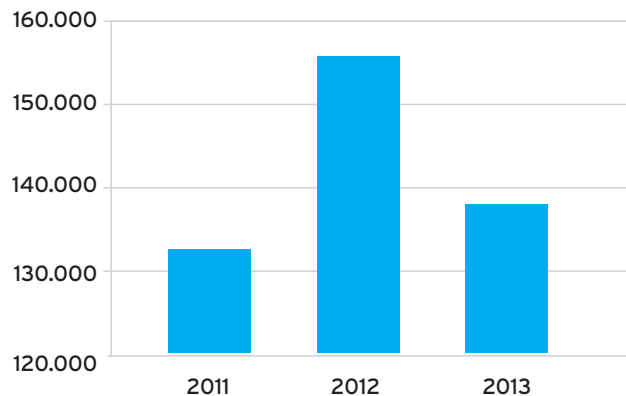
Por otro lado, a partir de marzo de 2013, comenzaron las reuniones tendientes a estrechar el vínculo entre la Comisión de Síndicos del Consejo Profesional de Ciencias Económicas y el Banco en un esfuerzo por mejorar la calidad de atención, los servicios brindados y la información que necesitan para desarrollar sus funciones de auxiliares de la justicia.

Además, a partir del 2 de mayo de 2013, se logró la obligatoriedad de uso del “Sistema Extranet Judicial” en la Etapa I: “Consulta de Saldos” y en la Etapa II: “Pedido de Formularios” para los Juzgados de todos los Fueros mediante la Acordada N° 501/2013 de la Corte

Suprema de Justicia de la Nación. Asimismo, a partir del 1 de diciembre de 2013, mediante la Acordada del 28 de agosto de 2013 -Punto XI- de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Comercial, se consiguió la obligatoriedad en el uso de la Etapa III: “Aviso electrónico de emisión de libranza” para todos los Juzgados del Fuero Comercial.

Adicionalmente, la Subgerencia Judicial amplió sus canales de atención a clientes a través de una página Web y una casilla de e-mail (suc75jud@bancociudad.com.ar) permitiendo la evacuación de toda consulta relacionada a la operatoria judicial.

Operaciones de Extranet Judicial



Nueva Sucursal Judicial

Nueva Sucursal Judicial

La tradicional sede de Corrientes y Uruguay fue recientemente remodelada y brinda un servicio de calidad, distante del congestionamiento que supo tener en el pasado.

Durante 2011 y 2012, se remodeló el edificio ubicado en Avda. Corrientes 1418, renovando el mobiliario y el equipamiento, y se implementó una batería de medidas operativas tendientes a mejorar la calidad de atención como, por ejemplo, la recepción de libranzas en sucursales comerciales y la recepción de depósitos por todos los medios electrónicos existentes (Homebanking, Interbanking, Coelsa, MEP, y a través del “Aplicativo de Depósitos Judiciales Automáticos” que el Banco ofrece gratuitamente a todos los organismos públicos y empresas que lo soliciten).

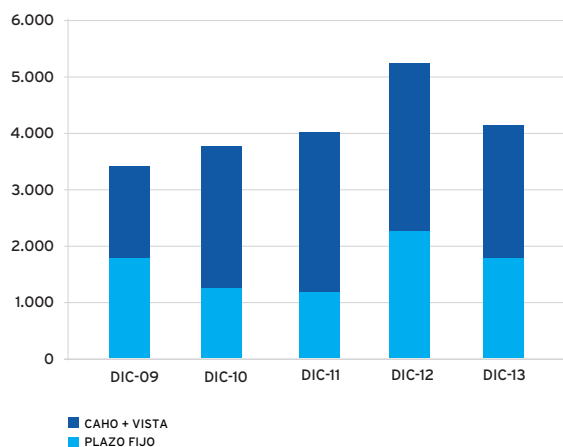
En 2013, se remodeló el primer subsuelo y el primer piso del edificio ubicado en Avda. Corrientes 1418. Continuando con las mejoras operativas y la calidad de atención, se instaló un “living” para la atención de clientes con fines comerciales, ofreciendo aperturas de caja de ahorro y plazo fijo. Asimismo, el primer subsuelo está habilitado para la atención de clientes que cobran en efectivo montos menores a \$ 5.000 descongestionando, de esta manera, el sector de planta baja (exclusivo para pagos mediante transferencia bancaria).

De las encuestas realizadas en 2013 a funcionarios de la Justicia y Magistrados, surge que un 99,01% están satisfechos y muy satisfechos con los servicios que ofrece la Subgerencia Judicial, mientras que, un 98,25% lo están con la atención recibida por los empleados de la misma.

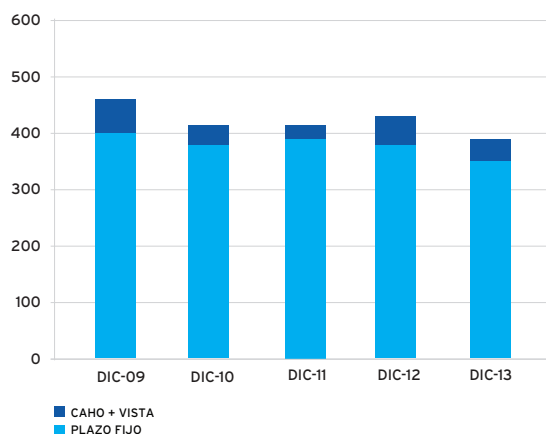
Además, en el primer subsuelo, se habilitaron nuevos puestos para la recepción de depósitos judiciales, expedición de saldos y consultas de CBU de cuentas judiciales.

En planta baja, se habilitó un puesto de recepción de informes para el público a fin de organizar la atención y distribución hacia el sector que corresponda de acuerdo

Depósitos judiciales en pesos - Evolución



Depósitos judiciales en dólares - Evolución



 **Banco Ciudad**

**Créditos
Hipotecarios**

Ciudad Social
Hay un banco que quiere
que abras las puertas
de tu propia casa.



**Créditos
Pyme**

¿Sabías que el
crédito que tu Pyme
necesita está en el
Banco Ciudad?



0800-22-20400



**Crecimiento y actualización
Constante**

A la fecha, el 99,4% de los depósitos y el 96,9% de los pagos de libranzas, oficios y quiebras se realizan por vía electrónica y cheques, lo cual demuestra niveles de atención y eficiencia inexistentes en otras instituciones.

al trámite, así como también evacuar todo tipo de consultas. En virtud de las remodelaciones efectuadas, se logró mejorar los espacios de atención al público con mayor luminosidad, comodidad, seguridad y funcionalidad gracias a la distribución de los puestos de atención, de espera y de cajas.

El 22 de agosto de 2013, se inauguró en la sede de Talcahuano 459 (ex Anexo Centro de Depósitos Judiciales) el puesto bancario que ofrece servicios de pago de cheques propios confeccionados para pagos de libranzas judiciales, renovaciones y altas de plazos fijos constituidos por clientes que cobran libranzas judiciales, préstamos con retención de haberes del personal de Poder Judicial, seguros de cajeros, tarjetas de crédito y recaudaciones. De las encuestas realizadas en 2013 a funcionarios de la Justicia y Magistrados, surge que un 99,01% están satisfechos y muy satisfechos con los servicios que ofrece la Subgerencia Judicial, mientras que, un 98,25% lo están con la atención recibida por los empleados de la misma.

Durante el año 2013, si bien ha disminuido el ingreso de fondos del Fuero Laboral, el saldo de la cartera Judicial al 30 de diciembre de 2013 es de \$ 4.856 millones y USD 450 millones equivalentes en su totalidad a \$ 7.788 millones a una cotización de \$ 6,518 por cada dólar. Esto representa el 29% de los depósitos totales del Banco.

Asimismo, con respecto a la cartera de diciembre 2012, representa un aumento de 2,28%, en virtud de la fuerte suba de la cotización del dólar estadounidense (\$ 5.139 millones y USD 502 millones equivalentes a \$ 7.611 millones a una cotización de \$ 4,9173 por cada dólar).

Calidad de Atención

En los últimos años, en la red de sucursales se han llevado a cabo una serie de obras de gran magnitud y también intervenciones menores, todas ellas tendientes a mejorar sustancialmente la operativa y la calidad de atención. El nuevo diseño de las casas se caracterizó por la incorporación de un sector de atención rápida gracias a la instalación de canales electrónicos (Terminales de Autoservicio, Phonebanking y Homebanking) y la renovación y adaptación a la nueva imagen de los Lobby 24 hs. Además, se realizó un recambio de mobiliario en todas las dependencias de la red y se reacondicionaron las fachadas de todas las casas con la incorporación de letreros luminosos de acuerdo a la nueva normativa del G.C.B.A.

Reflejado en su política crediticia, el Banco ha afianzado, durante la última década, su acercamiento a la gente. En el último año, se abrieron dos nuevos anexos de atención comercial, uno en el barrio de Saavedra en la calle Balbín 3875 C.A.B.A., Anexo a la Sucursal 20; y el

2

El Banco

Calidad de atención

Hoy, el Banco cuenta con 60 sucursales comerciales, 8 boutiques de crédito, 2 sucursales pignoraticias y 20 anexos en el Área Metropolitana de Buenos Aires donde atiende a sus clientes.



Suc. 9 – Balvanera – Av. Corrientes 2528,



Suc. 19 – Villa Real – Av. Francisco Beiró 5327

otro, en la localidad de Tigre en Av. Cazón 1202, anexo a la Sucursal 64 del Banco, 3 nuevos locales comerciales, 2 ubicados en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Av. Pueyrredón 2247 y Av. Las Heras 1601) y el otro en la Localidad de La Plata, Calle 37 N° 734.

Actualmente se están iniciando las obras de un nuevo proyecto ubicado en un predio de la Villa 20, siguiendo así con la política descripta, y llevando bocas de atención a las zonas más carenciadas de la ciudad.

Hoy, el Banco cuenta con 60 sucursales comerciales, 8 boutiques de crédito, 2 sucursales pignoraticias y 20 anexos en el Área Metropolitana de Buenos Aires donde atiende a sus clientes.

En este marco, y completando prácticamente la totalidad de las casas, se realizaron en el último año 5 remodelaciones integrales.

Se encuentra en obra la Sucursal Centro y se habilitó un nuevo local trasladando la operativa de la Sucursal Pompeya, a los efectos de la remodelación de la sucursal ubicada en Av. Sáenz 1016 que, por su magnitud e intervención estructural, resultó necesaria su desafectación. Esta última obra ya se ha licitado y adjudicado y está próxima a iniciarse. Además, se encuentra en proyecto la sucursal de Flores.



Suc. 20 – Villa Urquiza – Av. Triunvirato 4600



Suc. 764 – Tigre – Av. Cazón 1202

Remodelaciones integrales y nuevos locales:

- Sucursal 8 (Núñez).
- Sucursal 22 (Once y Anexo).
- Sucursal 58 (Consejo Profesional de Ciencias Económicas).
- Sucursal 59 (Monte Castro).
- Sucursal 111 (Sarmiento 630).
- Local Comercial La Plata.
- Local Comercial en Av. Pueyrredón 2247, C.A.B.A.
- Local Comercial en Av. Las Heras Nº 1601, C.A.B.A.
- Centro de Atención Comercial Saavedra.
- Centro de Atención Comercial Tigre.
- Nuevo local en la calle Tilcara para el traslado provisorio de la Sucursal 42.

Con la finalidad de mejorar la calidad de atención a los clientes y brindar un adecuado asesoramiento a los usuarios de los distintos servicios, y manteniendo un elevado estándar de profesionalismo en todos y cada uno de los niveles de actuación del personal del Banco, se ha elaborado el Manual de Atención al usuario de servicios financieros, en el cual se consignan las políticas y procedimientos para ser utilizados en el día a día en la atención y servicio al cliente. Con el mismo, se propende a que se consolide la misma cultura de respeto y servicio en cualquiera de las dependencias donde tenga presencia el Banco Ciudad.

Teniendo como objetivo el desarrollo de los canales electrónicos durante 2013, éste

ha sido un año donde el Banco consolidó su performance en el servicio de ATM. Por segundo año consecutivo, el nivel general de *uptime* se incrementó considerablemente, acumulando un crecimiento de más de 10 puntos y superando la barrera del 90%. Los aspectos salientes de la gestión se relacionan con el crecimiento en cantidad de cajeros (45 nuevas posiciones), el recambio de dispositivos y los avances tecnológicos y de seguridad del canal. Se han adaptado también 29 cajeros para ser utilizados por personas no videntes en cumplimiento con la normativa vigente.



Premio Link de oro

Por otro lado, el Homebanking experimentó un notable crecimiento, acentuando su importancia relativa en el mix de transaccionalidad de los clientes del Banco y afianzando su liderazgo como el principal canal de la relación banco-cliente, finalizando el año con un crecimiento interanual del 15% (160.000). El sitio web fue uno de los ejes principales de la estrategia digital de la institución emergiendo como el principal canal de comunicación con el cliente, siendo la idea transmitir una imagen de banco moderno y jovial. En pos de ello, se llevó a cabo el rediseño del portal institucional en línea con las nuevas tendencias en materia de navegabilidad. Los aspectos salientes de la gestión en este canal, por su parte, se relacionan con la implementación de aplicativos de autogestión. A los ya consolidados Portal Móvil y Link Celular se sumó en el año 2013 el Homebanking Mobile, una versión de la banca electrónica adaptada en su navegabilidad para smartphones y tablets. En lo que hace a redes sociales, vale destacar la presencia en Facebook, Twitter, Google+

... este año, el Banco fue premiado, por primera vez con el “Link de Oro” como el banco con la mejor performance en canales electrónicos de toda la Red Link integrada por más de 40 bancos.

y YouTube. Además, en el año 2013, el Banco se sumó a la red Pinterest, donde se expone el patrimonio artístico del Banco.

Continuando con el desarrollo de la banca virtual pero, en este caso, con respecto a la banca electrónica para empresas, se han agregado nuevas funcionalidades, destacándose las siguientes: movimientos diarios en forma online, stock de los plazos fijos operados por los clientes en el Banco, solicitud de chequeras, consulta de la posición consolidada, comprobantes de cuotas pagas de los préstamos, cheques en gestión de cámara y stock de cheques descontados. El crecimiento de usuarios interanual alcanzó un 14,26% (7.600 usuarios). Cabe destacar que este año, el Banco fue premiado por primera vez con el “Link de Oro” como el banco con la mejor performance en canales electrónicos de toda la Red Link integrada por más de 40 bancos. Según el análisis de “Benchmarking de sitios bancarios de Argentina – 2013” realizado por la Consultora TBI Unit, que evalúa la información brindada de los productos y servicios,

transaccionabilidad, usabilidad, funcionabilidad, ideas novedosas y procesos de negocios destacados, el Banco consolidó su liderazgo como el primer banco público y obtuvo el cuarto puesto en la tabla general de sitios bancarios luego del Banco Galicia, BBVA Francés e ICBC. En pos de ampliar la oferta de productos y servicios a los clientes, se efectuó una revisión general de las condiciones y requisitos establecidos para las diversas líneas de préstamos y productos destinados a personas jurídicas y clientes con actividad comercial, a fin de lograr su unificación y constituir productos más competitivos en el mercado. Complementando dicha política, se efectuó la implementación de cuentas y tarjetas corporativas específicas para diversos segmentos de clientes (consorcios, comercios, empresas) con la finalidad de diversificar las ofertas de cuentas, facilitar su comercialización, incrementar el cross-selling, y equiparar la oferta del Banco a la que actualmente, brindan otros bancos de la competencia.





Banco Ciudad

Banco Ciudad

0800-22-20400

Sucursal 9 | Balnearia

Créditos
Hipotecarios

Ciudad S
Hay un l
que abra
de tu pr

7 JAN LORENZO

rrrrrr.

DICIONADO

Ciudad

RECLAMOS AL
LÍNEA
59

DN 1718L



me





Movilidad Sustentable

*(Usain Bolt en Argentina
en el Metro Bus)*

2

El Banco

Calidad de atención

Hoy, el Banco cuenta con 60 sucursales comerciales, 8 boutiques de crédito, 2 sucursales pignoraticias y 20 anexos en el Área Metropolitana de Buenos Aires donde atiende a sus clientes.





Imágenes del proyecto de plantas inferiores de Florida 302

Remodelación Edificio Florida

Complementando la integración de las áreas centrales, se está llevando adelante el proyecto para la remodelación y puesta a punto integral del Edificio Florida, el cual seguirá siendo la Casa Matriz y la Sucursal Centro del Banco.

Actualmente, se encuentran en obra los niveles inferiores (subsuelo, planta baja, entepiso y primer piso) donde se asentará la Sucursal 111 - Centro del Banco.

En los últimos años se ha trabajado, fuertemente en la comunicación de la marca “Banco Ciudad”, a fin de reinstalar en el mercado tanto la imagen institucional como la de los productos.

Promoción y Publicidad

En los últimos años se ha trabajado, fuertemente, en la comunicación de la marca “Banco Ciudad” a fin de reinstalar en el mercado tanto la imagen institucional como la de los productos. En este sentido, acompañando la transformación edilicia, de sistemas y el lanzamiento de nuevos y mejores productos, se realizaron diferentes acciones dirigidas a renovar y modernizar el vínculo con los clientes actuales y potenciales.

En el año 2012, se llevó adelante una campaña institucional que, luego de varios años de ausencia, generó un destacado impacto y buenos niveles de recordación. Por su parte, en 2013 fue desarrollada una nueva campaña repitiendo el éxito obtenido y permitiendo afianzar la imagen de marca en el mercado, ingresando a competir con las principales entidades financieras de la plaza en las mismas condiciones. Asimismo, también se realizaron desarrollos específicos en el área de las comunicaciones digitales, como diseños de piezas web, invitaciones virtuales, animaciones e instructivos online, entre otros. En lo que respecta a las comunicaciones de marketing tradicional, se trabajó con la fidelización de los clientes y la venta a grupos con convenios a partir de piezas de marketing directo, acciones de promoción en eventos o en instituciones con convenios de afinidad.

Además, fue puesto el foco en

mantener una imagen renovada, cuidada y fresca a partir de la tarea en las sucursales y posiciones neutrales (organismos públicos, hospitales, subtes y estaciones), a fin de guardar la armonía, cordialidad y funcionalidad en todos los soportes.

Actividades culturales y sociales

Continuando con el trabajo de compromiso social propio del Banco, se realizaron durante estos años importantes auspicios de apoyo al arte y la cultura a partir del patrocinio del Teatro Colón y del Complejo Teatral de Buenos Aires. En ambos casos, se desempeña el rol de Sponsor Principal de la Temporada, permitiendo así, invitar a clientes a disfrutar de funciones exclusivas de calidad y excelencia, cada año a partir de 2009 y 2010, respectivamente.

El acompañamiento de la marca Banco Ciudad también se trabajó con el auspicio de actividades deportivas masivas desde el Circuito Callejero Súper TC2000 hasta Usain Bolt y las Hermanas Williams, en exhibiciones en el ámbito de la Ciudad. En este mismo sentido, también se trabajó con una destacada presencia en el fútbol en sus diferentes categorías auspiciando, en este momento, a dos clubes de la Primera División y a diez clubes de las categorías: Primera B Nacional, Primera B, Primera C y Primera D.

Cabe destacar que por primera vez en sus 137 años de vida, el Banco vistió a un campeón del fútbol

argentino, al ser el sponsor de San Lorenzo de Almagro, que se coronó como el mejor en el Torneo Inicial 2013. La esperanza se renueva para 2014. Una vez conquistado el título, jugadores y principales autoridades del club viajaron al Vaticano para llevarle al Papa Francisco la camiseta y una réplica de la copa.

También se colocó cartelería y se establecieron vínculos con las sucursales cercanas, generando una importante identificación con vecinos y simpatizantes.





Movilidad sustentable

(Metrobus - Av. 9 de Julio)

El Banco continúa el proceso de implementación de las mejores prácticas en la materia alineadas con los requisitos del Ente Rector local y las normas internacionales de Basilea II y III.

Gestión integral de Riesgos

El Banco continúa el proceso de implementación de las mejores prácticas en la materia alineadas con los requisitos del Ente Rector local y las normas internacionales de Basilea II y III.

El BCRA, en el transcurso del año 2013, emitió normas relacionadas con la Gestión de Riesgos, entre las que se destacan la Comunicación "A" 5394, que establece los requisitos mínimos de información vinculados con la estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión; la Comunicación "A" 5398 de Lineamientos para la gestión de riesgos en entidades financieras, reemplazando las vigentes hasta el momento, que presentan mayores exigencias en materia de gestión de riesgos; y la Comunicación "A" 5515, que incorpora al Plan de Negocios, entre otros elementos, el Informe de Autoevaluación del Capital, el que deberá reflejar el estado de situación al 31 de diciembre, así como la estimación de los valores que surjan del proceso de planificación del capital para los dos años siguientes.

Los avances para lograr la adecuación a las mismas, son monitoreados en forma permanente a nivel gerencial y mensualmente por parte del Comité de Gestión Integral quien lo informa al Directorio.

Durante el año 2013, siguiendo esta premisa se ha avanzado en diferentes tareas, siendo las más relevantes la revisión periódica y actualización del Código de Gobierno Societario, marcos y manuales correspondientes a la Gestión de Riesgos; la optimización de prácticas relacionadas con el Gobierno Societario, mediante el desarrollo de las pautas para la autoevaluación del Directorio, evaluación del cumplimiento del Gobierno Societario, y alineación de la política de incentivos al personal a la gestión de riesgos, entre otras. Se continuó con el Plan de Formación dirigido a directores, funcionarios y personal involucrado con estas temáticas, con la finalidad de fortalecer en la entidad la visión integral de los riesgos, como también del gobierno corporativo. Se logró la sofisticación de las metodologías de medición y gestión de los distintos riesgos, incorporando nuevos indicadores de apetito al riesgo y modelos de valuación de parámetros de riesgo. Se ha iniciado el desarrollo de un proceso interno e integrado para evaluar la suficiencia del capital económico en función del perfil de riesgo de la Entidad, que será comunicado a través del Informe de Autoevaluación del Capital.

Asimismo, se ha avanzado en la confección del Informe sobre Disciplina de Mercado (que será publicado en la web de la Entidad); se ha desarrollado el Código de Ética de Banco; se ha logrado

gran sofisticación e inclusión en la metodología de pruebas de estrés mediante la realización de pruebas de tensión de forma semestral, y se avanzó en la formalización de las políticas de Riesgos de Titulización, Concentración, Reputacional y Estratégico.

Riesgo Crediticio

Durante el transcurso del año 2013, a través del monitoreo constante y de una adecuada política de crédito, se logró mantener los niveles de morosidad tanto de individuos como de empresas por debajo de lo informado por el sistema financiero. Además, se ha procesado un importante volumen de solicitudes de análisis de riesgo, producto de la gestión crediticia llevado adelante por las áreas comerciales. Asimismo, se instaló en el ámbito de la Gerencia de Riesgo Crediticio de Empresas un modelo de decisión para la evaluación del riesgo de este segmento (tomando como base el modelo de score existente).

Se comenzó el desarrollo de un nuevo modelo de Scoring de Comportamiento, que estará en lineamiento a las mejores prácticas en materia de riesgo introducidas por el Ente Rector. En este mismo sentido, se ha comenzado con los procesos de estimación de Capital Regulatorio, así como también en herramientas que permitan la implementación de las metodologías de Pricing y RAROC para la cartera de consumo.

Durante el transcurso del año 2013, a través del monitoreo constante y de una adecuada política de crédito, se logró mantener los niveles de morosidad tanto de individuos como de empresas por debajo de lo informado por el sistema financiero.

Con respecto al Scoring de Originación, se continúa realizando el seguimiento de los poderes predictivos de los modelos utilizados, habiéndose verificado resultados positivos sobre los mismos.

Proyecto Core

El Banco ha decidido optimizar la plataforma tecnológica de su Core Bancario mediante la incorporación de una solución que administrará las principales operativas y facilitará el desarrollo de nuevos productos y servicios.

Se trata de un Sistema Integrado de Gestión Bancaria, compuesto por diversos módulos, que posibilita gestionar el ciclo de vida de la mayor parte de los productos que comercializa el Banco, centrado en la visión integral de los clientes y permite responder ante las demandas del sistema financiero. El 29 de agosto de 2013 el Directorio adjudicó el Sistema Central Bancario a la firma Accusys, representante en Argentina del producto COBIS.

Actualmente se está en la etapa de preparación del proyecto que, se prevé, tendrá una duración de cuarenta meses. El cambio del Core es transversal a la Organización en su conjunto, agilizará el lanzamiento de nuevos productos, aportará mayor eficiencia y productividad a los procesos, unificación de los datos, y actualización tecnológica.

Recursos Humanos

Con la misión de ayudar a desarrollar y potenciar a las personas, las relaciones y el compromiso, logrando su identificación con los objetivos del negocio, en un marco de transparencia, igualdad de oportunidad y responsabilidad hacia los demás, la Entidad ha trabajado en planes de desarrollo, compensaciones, capacitaciones, comunicaciones, salud y seguridad de las personas.

Los valores de los que se desprenden cada una de las iniciativas son la igualdad de oportunidades, la transparencia, la objetividad, la meritocracia y el compromiso.

El plan de capacitación que busca la formación permanente de los empleados es clave para la Entidad. Por ello se diseñó un plan estructurado en cuatro ejes transversales: Liderazgo, Comunicación; Procesos y Ventas; además de actividades específicas de prevención.

Se realizaron distintos programas ejecutivos y de entrenamiento para potenciar las capacidades y competencias de la gente. Durante el año hubo 8.881 participaciones en cursos (tanto e-learning como presenciales), con un promedio de 26,07 horas invertidas en capacitación por empleado. Asimismo, se continúa con el plan de becas, alcanzando a 43

empleados becados al 50% en carreras de grado, posgrado y programas ejecutivos.

Se organizaron un total de 11 jornadas de tipo Outdoor, con la modalidad de taller, de las que participaron más de 400 empleados, con fines de inducción, integración, trabajo en equipo y comunicación. Para lograr un vínculo de mayor proximidad con el personal, se continuó con el equipo de Facilitadoras de Recursos Humanos, que funciona como nexo con las dependencias y que permite optimizar la comunicación, ofrecer asesoramiento personalizado, conocer distintas problemáticas del día a día y acercarse al personal cada vez más. Durante este período se incorporó la visita a las áreas centrales, luego del éxito de esta tarea en las sucursales del Banco. Asimismo se continuaron las actividades recreativas iniciadas en 2012 destinadas a los empleados, con el objetivo de fomentar la integración, mejorar el clima laboral y estrechar lazos. Por ello el 16 de noviembre se llevó a cabo la celebración del Día de la Familia en Temaikén. Se incorporaron, además del Torneo de Fútbol que se realizó en 2012, las actividades de tenis, bowling y truco, todas con un gran nivel de aceptación.

Selección

El Banco es una entidad pública que emplea a 2.956 personas. La responsabilidad social como entidad pública no puede limitarse a la

política crediticia sino que, también, debe extenderse a su política de empleo. La forma de hacer honor a dicha premisa se refleja en su política de incorporación del personal mediante búsquedas públicas y abiertas, cuyos principales pilares son la igualdad de oportunidades, la transparencia del proceso y el fuerte foco en el mérito de los aspirantes.

Durante 2012 se realizaron 26 búsquedas de personal internas y externas. El Plan de Jóvenes Graduados incorporó 13 postulantes entre los 1.138 que se presentaron. En la selección de operadores de Atención Telefónica, se incorporaron 22 postulantes y 6 prontos a incorporar de los 7.045.

Asimismo, se llevaron a cabo 179 evaluaciones psicotécnicas y entrevistas con fines de reubicaciones, designaciones y búsquedas de personal. Se realizaron un total de 18 evaluaciones grupales mediante la técnica de Assessment Center, en el marco de los procesos de selección de personal y relevamientos de perfil.

Designaciones y promociones internas

Por cuarto año consecutivo, las promociones fueron decididas por cada gerente premiando el mérito y el esfuerzo de los empleados. Así, a través de la aplicación del esquema de potencial para designaciones, las promociones al personal con

En 2013, la Entidad fue reconocida en el ranking de mejores empleadores de la revista *Apertura* en el puesto número 35, siendo la primera vez que el Banco ingresa al grupo de las 150 empresas publicadas en el ranking.

desempeño destacado alcanzaron a cada vez más empleados: en 2013, al 25% de la dotación.

A través de las búsquedas internas para cubrir puestos, se brinda la oportunidad a los empleados para que tengan un crecimiento en su desarrollo laboral y puedan postularse a posiciones afines a su profesión y ser designados.

Marca empleadora

Se continuó trabajando en la imagen del Banco como marca empleadora, volviendo a participar en la Expo Empleo Joven, feria organizada por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, donde se instaló un importante stand del Banco y se brindó una charla para jóvenes sobre las características de los programas de jóvenes profesionales en las empresas y, en particular, en el Banco. Asimismo se participó con un stand en la feria Primer Empleo, organizada por el Gobierno de la Ciudad. El Banco, además, presentó sus distintas acciones dirigidas a empleados en foros de mejores prácticas de Recursos Humanos.

En 2013, la Entidad fue reconocida en el ranking de mejores empleadores de la revista *Apertura* en el puesto número 35, siendo la primera vez que el Banco ingresa al grupo de las 150 empresas publicadas en el ranking.

Compensaciones y beneficios

Continuando con las labores en pos de una mejora en el clima laboral, los beneficios fueron reagrupados

teniendo como guía la concepción integral del empleado y el balance entre la vida laboral y personal. Concibiendo a la persona como un todo, se puso un fuerte foco en la flexibilidad.

Así el nuevo programa despliega beneficios para todos los aspectos de la vida: maternidad flexible, guardería, colonia de vacaciones, reintegro por vacunas, ayuda escolar (Familia), reintegro por prestaciones médicas, campañas de salud, medio día por chequeo médico (Salud), día flex, asistencia perfecta (Tiempo libre) y préstamo personal, préstamo hipotecario, impuesto a las ganancias, tarjeta de crédito (Finanzas y proyectos).

Asimismo, durante 2013 se realizó el detalle de la compensación total de los empleados con el fin de dar a conocer a cada uno de ellos e informarle qué peso tiene cada uno de sus ítems. En este sentido, y teniendo en cuenta que la compensación total es un concepto de mercado que incluye además del sueldo base, la remuneración variable y la cuantificación de los beneficios, se agruparon los distintos factores en sueldo base, incentivos, gratificaciones y beneficios.



Movilidad sustentable

(Puente de la Mujer)

El Banco

Red de Sucursales y
Boutiques Comerciales

SUCURSALES CAPITAL FEDERAL

Abasto suc. 38
Av. Corrientes 3151/3
Tel: 4862-5523 / 5700
Mail: suc38@bancociudad.com.ar

Alberdi suc. 47
Av. J. B. Alberdi 5765
Tel: 4682-3081 / 3092
Mail: suc47@bancociudad.com.ar

Almagro suc. 63
Av. Corrientes 4055
Tel: 4863-8249 / 2603
Mail: suc63@bancociudad.com.ar

Balvanera suc. 9
Av. Corrientes 2528
Tel: 4951-0896 / 3214
Mail: suc09@bancociudad.com.ar

Barracas suc. 14
Av. Patricios 902
Tel: 4301-3749 / 3953
Mail: suc14@bancociudad.com.ar

Barrio Norte suc. 15
Av. Santa Fe 2600
Tel: 4823-5989 / 0891
Mail: suc15@bancociudad.com.ar

Belgrano suc. 26
Av. Cabildo 2201
Tel: 4783-3519 / 4785-8869
Mail: suc26@bancociudad.com.ar

Boedo suc. 56
Av. Boedo 874
Tel: 4931-2187 / 4957-5676
Mail: suc56@bancociudad.com.ar

Caballito suc. 33
Av. Acoyte 71
Tel: 4904-1082 / 4902-1947
Mail: suc33@bancociudad.com.ar

Catalinas suc. 23
Av. Leandro N. Alem 1051
Tel: 4311-9825 / 7121
Mail: suc23@bancociudad.com.ar

Centro suc. 111
Sarmiento 630
Tel: 4329-8716 / 8943
Mail: scentro@bancociudad.com.ar

Cid Campeador suc. 29
Av. San Martín 1242
Tel: 4582-4379 / 8425
Mail: suc29@bancociudad.com.ar

Colegiales suc. 67
Av. Cabildo 690
Tel: 4773-1620 / 1622
Mail: suc67@bancociudad.com.ar

Congreso suc. 40
Av. Callao 270
Tel: 4371-6207 / 6209
Mail: suc40@bancociudad.com.ar

**Consejo Profesional de
Cs. Económicas** suc. 58
Paraná 744
Tel: 4816-0529 / 4375-3849
Mail: suc58@bancociudad.com.ar

Devoto suc. 27
Llavallol 4307
Tel: 4571-6092 / 6166
Mail: suc27@bancociudad.com.ar

Facultades suc. 60
Av. Córdoba 2543
Tel: 4964-2374 / 2397
Mail: suc60@bancociudad.com.ar

Flores suc. 18
Av. Rivadavia 6920
Tel: 4612-5264 / 4933
Mail: suc18@bancociudad.com.ar

Las Heras suc. 25
Av. Las Heras 3099
Tel: 4802-2843 / 4804-6592
Mail: suc25@bancociudad.com.ar

Liniers suc. 13
Av. Rivadavia 11059
Tel: 4641-8959 / 1503
Mail: suc13@bancociudad.com.ar

Lugano suc. 24
Soldado de la Frontera 5243
Tel: 4605-6808 / 0652
Mail: suc24@bancociudad.com.ar

Maipú suc. 53
Av. Córdoba 675
Tel: 4342-9795 / 9807
Mail: suc53@bancociudad.com.ar

Mataderos suc. 36
Av. J. B. Alberdi 6601
Tel: 4687-0126 / 0132
Mail: suc36@bancociudad.com.ar

Microcentro suc. 46
25 de Mayo 294 esq. Sarmiento
Tel: 4342-2668 / 6269
Mail: suc46@bancociudad.com.ar

Monserrat suc. 2
Bernardo de Irigoyen 320
Tel: 4342-2070 / 4334-9562
Mail: suc02@bancociudad.com.ar

Monte Castro suc. 59
Av. Seguro 1599
Tel: 4639-8550 / 8552
Mail: suc59@bancociudad.com.ar

Núñez suc. 8
Av. Cabildo 3061
Tel: 4701-4808 / 4702-6577
Mail: suc08@bancociudad.com.ar

Obelisco suc. 12
Carlos Pellegrini 251
Tel: 4327-1727 / 1720
Mail: suc12@bancociudad.com.ar

Once suc. 22
Av. Rivadavia 2479
Tel: 4320-6261 / 6262
Mail: suc22@bancociudad.com.ar

Pacífico suc. 51
Av. Santa Fe 4820
Tel: 4773-0576 / 0686
Mail: suc51@bancociudad.com.ar

Palermo Viejo suc. 7
Av. Córdoba 5991
Tel: 4772-2847 / 5889
Mail: suc07@bancociudad.com.ar

Pampa suc. 37
La Pampa 2477
Tel: 4780-3096 / 3201
Mail: suc37@bancociudad.com.ar

Parque Chacabuco suc. 50
Av. Asamblea 642
Tel: 4924-2580 / 2593
Mail: suc50@bancociudad.com.ar

Parque Lezama suc. 66
Av. Martín García 574
Tel: 4361-8195 / 2278
Mail: suc66@bancociudad.com.ar

Parque Patricios suc. 16
Av. Caseros 2890
Tel: 4911-3983 / 5822
Mail: suc16@bancociudad.com.ar

Plaza de Mayo suc. 52
Av. Pte. Roque Sáenz Peña 541
Tel: 4334-4318 / 4343-3151
Mail: suc52@bancociudad.com.ar

Pompeya (Tilcara) suc. 42
Tilcara 3092
Tel: 4919-6402 / 4912-9827
Mail: suc42@bancociudad.com.ar

Recoleta suc. 17
Av. Callao 1304
Tel: 4811-1491 / 4814-0742
Mail: suc17@bancociudad.com.ar

Retiro suc. 44
Av. Dr. Ramos Mejía 1650
Terminal de Omnibus
Puente 1, Piso 2
Tel: 4508-6644 / 6515
Mail: suc44@bancociudad.com.ar

San Cristóbal suc. 39
Av. Belgrano 1715
Tel: 4382-4033 / 4884
Mail: suc39@bancociudad.com.ar

Tribunales suc. 5
Lavalle 1426 / 30
Tel: 4371-2550 / 0353
Mail: suc05@bancociudad.com.ar

Villa Crespo suc. 30
Av. Corrientes 5273
Tel: 4854-0217 / 4855-4571
Mail: suc30@bancociudad.com.ar

Villa del Parque suc. 43
Nogoyá 3174
Tel: 4505-2396 / 2398
Mail: suc43@bancociudad.com.ar

Villa Real suc. 19
Av. Francisco Beiró 5327
Tel: 4568-1549 / 1747
Mail: suc19@bancociudad.com.ar

Villa Urquiza suc. 20
Av. Triunvirato 4600
Tel.: 4521-2436 / 8333
Mail: suc20@bancociudad.com.ar

BOUTIQUE DE CRÉDITOS

Juramento suc. 26
Juramento 2527
Tel.: 4787-9660 / 4785-8849
Mail: dep626@bancociudad.com.ar

La Plata suc. 62
Calle 47 N° 734 (entre calle 9 y diagonal 74)
Tel.: 0221-4882-3196 / 422-3305
Mail: dep662@bancociudad.com.ar

Lavalle suc. 5
Lavalle 1441
Tel.: 4371-6308 / 6302
Mail: dep605@bancociudad.com.ar

Libertador suc. 8
Av. Libertador 6368
Tel.: 4782-6043 / 4427
Mail: dep608@bancociudad.com.ar

Manzana Franciscana suc. 52
Mariano Moreno 301
Tel.: 4331-4827 / 4824
Mail: dep652@bancociudad.com.ar

Plaza San Martín suc. 53
Av. Santa Fe 808
Tel.: 4314-4738 / 5096
Mail: dep653@bancociudad.com.ar

Pueyrredón suc. 25
Av. Pueyrredón 2247
Tel.: 4804-1755 / 4806-1813
Mail: dep625@bancociudad.com.ar

Vicente López y Planes suc. 17
Av. Las Heras 1601
Tel.: 4815-3112 / 3141
Mail: dep617@bancociudad.com.ar

JUDICIAL

Subgerencia Judicial
Av. Corrientes 1418
Tel.: 4371-6609 / 6613
Mail: suc75jud@bancociudad.com.ar

ANEXOS

Centro suc. 111
Tte. J. D. Perón 564/66
Tel.: 4342-9795

C.G.P. N° 4 suc. 42
Av. del Barco Centenera 2902
Tel.: 4919-3030

C.G.P. N° 8 suc. 24
Cnel. Roca 5252
Tel.: 4605-1659 / 1145

Colegio de Escribanos suc. 17
Av. Las Heras 1833 - 1° Piso
Tel.: 4801-0081 Int. 215

Colegio Público de Abogados C.F.
Suc. 5/75
Av. Corrientes 1441
Tel.: 4379-8700 Int. 147

Embajada EE.UU suc. 111
Colombia 4300
Tel.: 5577-4304

Inmigrantes suc. 44
Av. Inmigrantes 1950 - Subsuelo
Tel.: 5787-0397 / 1724 al 1727

Flores suc. 18
Av. Rivadavia 7236
Tel.: 4611-9860 / 6807

Lacarra suc. 24
Av. Lacarra 3040
Tel.: 4919-2722 / 2371

Monserrat suc. 2
Bernardo de Irigoyen 312
Tel.: 4343-0347

Obelisco suc. 12
Carabelas 240
Tel.: 4327-1727 / 1720 Int. 122

Once suc. 22
Larrea 11
Tel.: 4320-6261 / 6262

Palacio de Justicia suc. 5
Talcahuano 550 PB
Tel.: 4371-2527

Parque Patricios suc. 16
Av. Caseros 2736
Tel.: 4912-1713 / 1714

Plaza de Mayo suc. 52
Av. Rivadavia 525
Tel.: 4343-3151

Recoleta suc. 17
Av. Callao 1326
Tel.: 4812-9113 / 7436

Saavedra suc. 20
Balbín 3875
Tel.: 5197-6326 / 6264

Talcahuano suc. 75
Talcahuano 459
Tel.: 4383-2889 / 4382-4137

Tigre suc. 64
Av. Cazón 1202
Tel.: 4587-9954 / 5245-3088

Villa Crespo suc. 30
Av. Corrientes 5066
Tel.: 4855-6010

SUCURSALES PROVINCIA DE BS. AS.

Avellaneda suc. 31
Av. Mitre 681
Tel.: 4201-0115 / 8277
Mail: suc31@bancociudad.com.ar

La Lucila suc. 35
Rawson 3602
Tel.: 4799-9525 / 9548
Mail: suc35@bancociudad.com.ar

Lanús suc. 54
Hipólito Yrigoyen 4773
Tel.: 4225-8364 / 8369
Mail: suc54@bancociudad.com.ar

La Plata suc. 62
Calle 2 Nro. 652 esq. 45
Tel.: 0221-482-5196 / 5499
Mail: suc62@bancociudad.com.ar

Lomas de Zamora suc. 34
Gorriti 390
Tel.: 4292-3828 / 4170
Mail: suc34@bancociudad.com.ar

Mercado Central suc. 41
Aut. Richieri y Boulogne Sur Mer
Tel.: 4622-0342 / 0349
Mail: suc41@bancociudad.com.ar

Morón suc. 45
Ntra. Sra. del Buen Viaje 746
Tel.: 4627-7474 / 9419
Mail: suc45@bancociudad.com.ar

Olivos suc. 49
Av. Maipú 2710
Tel.: 4799-6246 / 6476
Mail: suc49@bancociudad.com.ar

Quilmes suc. 48
Alem 114
Tel.: 4253-4019 / 0897
Mail: suc48@bancociudad.com.ar

San Isidro suc. 64
25 de Mayo 294
Tel.: 4742-1406 / 1425
Mail: suc64@bancociudad.com.ar

San Justo suc. 57
Hipólito Yrigoyen 2589
Tel.: 4484 - 2918
Mail: suc57@bancociudad.com.ar

San Martín suc. 28
Int. Campos (89) 1877
Tel.: 4753-4740 / 4755-7534
Mail: suc28@bancociudad.com.ar

San Miguel suc. 61
Av. Pte. Perón 900
Tel.: 4664-8152 / 8365
Mail: suc61@bancociudad.com.ar

OFICINAS DE BANCA SOCIAL Y PIGNORATICIO

Complejo Esmeralda Ventas
Esmeralda 660 - 6° Piso
Tel.: 4329-8600 Int. 3669 / 3694 / 3693
Oficina 6
Esmeralda 660 - Subsuelo
Tel.: 4329-8533 / 8545

Núñez of. 8
Av. Cabildo 3061
Tel.: 4703-5980 / 4702-5553

El Banco

Red de Sucursales y Boutiques Comerciales



2

El Banco

Corresponsales en el exterior

PAIS	BANCO	PLAZA	DIVISA
Alemania	Commerzbank AG	Frankfurt	EUR
Alemania	Deutsche Bank AG	Frankfurt	EUR
Alemania	Standard Chartered Bank	Frankfurt	EUR
España	Banco Santander SA	Madrid	EUR
España	Banco Nación Argentina	Madrid	EUR
Canadá	Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto	CAD
Alemania	Commerzbank AG	Frankfurt	CNY
China	Standard Chartered Bank (China) Limited	Shanghai	CNY
Dinamarca	Danske Bank A/S	Copenhague	DKK
Estados Unidos	Wells Fargo Bank NA	New York	USD
Estados Unidos	Banco de la Nación Argentina	New York	USD
Estados Unidos	Standard Chartered Bank	New York	USD
Estados Unidos	Deutsche Bank Trust Company Americas	New York	USD
Alemania	Commerzbank AG	Frankfurt	USD
Panamá	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Panamá	USD
Inglaterra	Standard Chartered Bank	Londres	GBP
Japón	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	Tokyo	JPY
Noruega	DNB Bank ASA	Oslo	NOK
Suecia	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Estocolmo	SEK
Suiza	Credit Suisse AG	Zurich	CHF
Estados Unidos	BNP Paribas SA	New York	USD

2

El Banco

Ex presidentes del Banco

PERÍODO	EXPRESIDENTES	PERÍODO	EXPRESIDENTES
1878	Sr. Cayetano M. Cazón	1951 - 1952	Sr. Valentín J. Lanfranco
1879 - 1880	Sr. Antonio Marcó del Pont	1952 - 1954	Dr. Héctor P. Collazo
1881	Sr. Belisario Hueyo	1954 - 1955	Sr. Arturo F. Sainz Kelly
1882 - 1883	Sr. Angel M. Rodríguez	1955 - 1956	Dr. Ovidio Molinas
1884 - 1886	Sr. Natal T. de Torres	1956 - 1957	Dr. Ernesto Bertero
1887	Dr. José Luro	1957	Dr. Martín A. Noel
1887 - 1888	Dr. Carlos Saavedra Zavaleta	1957 - 1958	Sr. Anselmo N. Palau
1888 - 1890	Dr. Daniel M. Escalada	1958 - 1962	Sr. Amadeo J. E. Segabache
1891 - 1900	Dr. Carlos Bollini	1962 - 1963	Dr. Damián Beccar Varela
1901	Dr. Félix Martín y Herrera	1964 - 1965	Dr. José Barrau
1902 - 1904	Ing. Rómulo Ayerza	1965 - 1966	Sr. Cayetano Bloise
1905	Sr. Enrique Peña	1966 - 1971	Dr. Saturnino Montero Ruiz
1906 - 1907	Dr. Nicolás F. Videla	1971	Sr. Rodolfo O. Córdoba
1908 - 1916	Sr. Enrique Peña	1971 - 1973	Sr. Carlos A. Rodríguez Babuscio
1917 - 1923	Sr. Jorge A. Echayde	1973 - 1975	Ing. Julio A. Quintero
1924 - 1925	Dr. Marino J. Paunero	1975 - 1976	Sr. Alejandro C. Gorostiaga*
1925	Dr. Amadeo E. Grandi	1976 - 1982	Esc. Alejandro Aliaga García
1926	Dr. Julio H. Silva	1982 - 1983	Dr. Domingo J. Messuti
1927	Dr. Mario A. Carranza	1984 - 1987	Dr. Guillermo Moreno Hueyo (h)
1928	Dr. Saturnino J. García Anido	1987 - 1988	Dr. Luis A. Remaggi Alberro
1929	Sr. Francisco C. Carnet	1989 - 1994	Dr. Saturnino Montero Ruiz
1930	Sr. José A. Campos	1994 - 1995	Lic. Nicolás E. Weisz-Wassig
1931	Sr. Nicolás Barbará	1996	Dr. Armando Blasco
1931	Sr. José A. Pafaure	1996 - 1999	Dr. Horacio A. Chighizola
1931	Dr. José M. Paz Anchorena	1999 - 2001	Dr. Carlos Pérez Rovira*
1932	Sr. Armando Massone	2001 - 2003	Dr. Roberto J. Feletti
1933 - 1937	Dr. Oscar C. Meyer	2004 - 2006	Dr. Eduardo Hecker
1938 - 1943	Dr. Eduardo Crespo	2006 - 2008	Dr. Julio A. Macchl
1943 - 1944	Ing. Horacio V. P. Pereda	2008 - 2013	Dr. Federico A. Sturzenegger*
1944 - 1951	Sr. Rafael Fernández Blanco		

* Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

3

Estados Contables



 **Banco Ciudad**


Bicicleteada
familiar



*Bicicleteada
10 km.*

 Ban

 Ban

Informe de los auditores sobre estados contables

A los Señores Presidente y Directores de
Banco de la Ciudad de Buenos Aires
Domicilio legal: Florida 302
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. 30-99903208-3

- 1.** Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco de la Ciudad de Buenos Aires al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes, las notas 1 a 18 y los anexos A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N y O por el ejercicio finalizado en esa fecha presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.
- 2.** El Directorio y la Gerencia son responsables por la preparación y adecuada presentación de los estados contables mencionados en el párrafo 1. de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.). Esta responsabilidad incluye: (a) el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno apropiado de manera que los estados contables no contengan distorsiones significativas debidas a errores o irregularidades; (b) la selección de políticas contables apropiadas, y (c) la preparación de estimaciones contables razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables basada en nuestra auditoría.
- 3.** Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina, incluyendo los procedimientos establecidos por las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el B.C.R.A. Dichas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables no contienen errores significativos. Una auditoría implica realizar procedimientos sobre bases selectivas para obtener elementos de juicio sobre las cifras y aseveraciones expuestas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados contables contengan distorsiones significativas debidas a errores o irregularidades. Al realizar esta evaluación del riesgo, consideramos el control interno existente en la entidad relativo a la preparación y presentación de los estados contables 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 normas contables utilizadas, las estimaciones significativas hechas por el Directorio y la Gerencia y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión profesional.
- 4.** El Directorio de la entidad ha preparado los estados contables indicados en el párrafo 1 en el marco de lo establecido por la normativa del B.C.R.A., lo cual

implica ciertos apartamientos con respecto a lo dispuesto por las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en los aspectos señalados y cuantificados en la nota 4 a dichos estados contables.

5. En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el apartado 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la entidad al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., y excepto por lo mencionado en el párrafo 4, con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
6. Con relación a los estados contables al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se presentan para fines comparativos, informamos que hemos emitido un informe de auditoría con fecha 21 de febrero de 2013 sin salvedades de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y con la misma excepción mencionada en el párrafo 4, referida a la aplicación de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- a. hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;
 - b. los estados contables referidos en el párrafo 1 surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con lo indicado en la nota 18.1 a los estados contables y las anotaciones de ellos concuerdan con las de los auxiliares y demás documentación respaldatoria;
 - c. al 31 de diciembre de 2013, la entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para agentes de liquidación y compensación, según se menciona en nota 11 a los estados contables referidos en el párrafo 1; y
 - d. al 31 de diciembre de 2013 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 25.567.473,04, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
19 de febrero de 2014
KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Marcelo A. Castillo
Socio

Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº CLXIX - Fº 52

Estados de situación patrimonial

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

ACTIVO	31/12/2013	31/12/2012
A Disponibilidades	4.372.764	3.217.459
Efectivo	670.306	521.153
Entidades financieras y corresponsales	3.702.352	2.696.196
B.C.R.A.	3.450.265	2.473.136
Otras del país	64.809	5.458
Otras del exterior	187.278	217.602
Otras	106	110
B Títulos públicos y privados (Anexo A)	953.544	964.093
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	364.078	359.945
Tenencias registradas a costo más rendimiento	-	9.936
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	589.466	594.212
C Préstamos (Anexos B, C y D)	24.535.861	19.179.920
Al Sector Público no financiero	2.724.061	2.576.602
Al Sector Financiero	290.543	257.324
Interfinancieros - (Call otorgados)	70.000	14.376
Otras financiaciones a entidades financieras locales	220.270	242.403
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	273	545
Al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	21.872.699	16.601.322
Adelantos	2.270.455	2.180.908
Documentos	4.818.596	3.874.325
Hipotecarios	6.071.623	4.742.138
Prendarios	726.645	431.967
Personales	5.481.397	3.685.794
Tarjetas de crédito	1.467.350	834.506
Otros	764.676	652.600
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	298.318	211.602
Menos: intereses documentados	(15.462)	(11.898)
Menos: cobros no aplicados	(10.899)	(620)
Menos: Provisiones (Anexo I)	(351.442)	(255.328)
D Otros créditos por intermediación financiera	1.735.328	1.407.915
Banco Central de la República Argentina	1.042.821	645.196
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	32.308	-
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	318	-
Primas por opciones tomadas	908	460
Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	358.673	366.901
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	659

	31/12/2013	31/12/2012
Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	247.977	360.467
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	76.329	52.178
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	213	959
Menos: Previsiones (Anexo I)	(24.219)	(18.905)
E Participaciones en otras sociedades (Anexo E)	26.606	23.644
En entidades financieras	857	646
Otras	27.246	24.495
Menos: Previsiones (Anexo I)	(1.497)	(1.497)
F Créditos diversos	935.791	763.243
Otros (Nota 6)	1.000.267	827.931
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	115	134
Menos: Previsiones (Anexo I)	(64.591)	(64.822)
G Bienes de uso (Anexo F)	249.235	223.917
H Bienes diversos (Anexo F)	301.299	184.360
I Bienes intangibles (Anexo G)	53.923	41.202
Gastos de organización y desarrollo	53.923	41.202
J Partidas pendientes de imputación	3.354	535
TOTAL DEL ACTIVO	33.167.705	26.006.288

PASIVO

K Depósitos (Anexos H e I)	26.471.574	20.836.016
Sector Público no financiero	4.799.880	4.338.857
Sector Financiero	40.356	10.986
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	21.631.338	16.486.173
Cuentas corrientes	2.003.452	1.672.832
Cajas de ahorro	6.091.753	4.639.529
Plazo fijo	9.284.843	6.600.618
Cuentas de inversiones	1.217.092	65.619
Otros	2.926.700	3.478.858
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	107.498	28.717

Estados de situación patrimonial (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
L Otras obligaciones por intermediación financiera	1.387.265	774.068
Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	366	296
Otras	366	296
Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	14.820	37.823
Obligaciones Negociables no Subordinadas (Anexo I) (Nota 17)	300.000	-
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	317	-
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	36.976	-
Otras (Anexo I) (Nota 6)	1.032.131	735.685
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	2.655	264
M Obligaciones diversas	724.017	554.037
Otras (Nota 6)	724.017	554.037
N Previsiones (Anexo I)	207.422	292.961
Ñ Partidas pendientes de imputación	2.579	2.247
TOTAL DEL PASIVO	28.792.857	22.459.329
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	4.374.848	3.546.959
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO	33.167.705	26.006.288

Las Notas 1 a 17 y los Anexos A a L, N y O son parte integrante de estos estados contables.

CUENTAS DE ORDEN

Deudoras	16.281.747	11.788.775
Contingentes	10.245.121	7.363.066
Garantías recibidas	9.722.051	7.320.069
Otras no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	1.727	-
Cuentas contingentes deudoras por contra	521.343	42.997
De control	1.861.319	1.484.416
Créditos clasificados irrecuperables	497.738	453.789
Otras (Nota 6)	1.233.602	928.240
Cuentas de control deudoras por contra	129.979	102.387
De derivados	4.175.307	2.941.293
Valor "nacional" de opciones de compra tomadas (Nota 13)	15.974	9.109
Valor "nacional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 13)	2.055.573	1.455.032
Cuentas de derivados deudoras por contra	2.103.760	1.477.152

	31/12/2013	31/12/2012
Acreedoras	16.281.747	11.788.775
Contingentes	10.245.121	7.363.066
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	22	-
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	16.040	11.635
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	503.554	31.362
Otras no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	1.727	-
Cuentas contingentes acreedoras por contra	9.723.778	7.320.069
De control	1.861.319	1.484.416
Valores por acreditar	129.979	102.387
Cuentas de control acreedoras por contra	1.731.340	1.382.029
De derivados	4.175.307	2.941.293
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente (Nota 13)	2.087.262	1.468.043
Valor "nocional" de opciones de compra lanzadas (Nota 13)	16.498	9.109
Cuentas de derivados acreedoras por contra	2.071.547	1.464.141

Las Notas 1 a 18 y los Anexos A a L, N y O son parte integrante de estos estados contables.

Estados de resultados

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
A Ingresos Financieros	4.502.249	3.301.734
Intereses por préstamos al sector financiero	55.548	34.547
Intereses por adelantos	434.203	242.368
Intereses por documentos	1.679.442	1.104.839
Intereses por préstamos hipotecarios	966.941	728.420
Intereses por préstamos prendarios	98.947	64.802
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	183.865	112.524
Intereses por otros préstamos	6.741	5.529
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1.825	2.194
Resultado neto de títulos públicos y privados	276.930	349.504
Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	141.494	118.929
Ajustes por cláusula C.E.R.	4.438	6.710
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	223.780	106.212
Otros	428.095	425.156
B Egresos financieros	1.608.986	967.250
Intereses por depósitos en cajas de ahorro	9.806	8.775
Intereses por depósitos a plazo fijo	1.075.033	629.620
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	3.080	663
Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	3.516	785
Otros intereses	76.536	18.317
Ajustes por cláusula C.E.R.	80	151
Aportes al fondo de garantía de los depósitos (Nota 9)	40.736	32.490
Otros (Nota 6)	400.199	276.449
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - Ganancia	2.893.263	2.334.484
C Cargo por Incobrabilidad (Anexo J)	213.551	143.020
D Ingresos por servicios	551.714	474.195
Vinculados con operaciones activas	144.533	135.445
Vinculados con operaciones pasivas	103.478	107.380
Otras comisiones	6.569	5.368
Otros (Nota 6)	297.134	226.002
E Egresos por servicios	235.672	136.091
Comisiones	196.189	107.124
Otros	39.483	28.967
F Gastos de administración	1.837.150	1.489.646
Gastos en personal	1.154.364	968.348
Otros honorarios	30.501	21.569

	31/12/2013	31/12/2012
Propaganda y publicidad	219.677	159.115
Impuestos	80.093	56.448
Depreciación de bienes de uso (Anexo F)	35.259	29.522
Amortización de gastos de organización (Anexo G)	12.910	10.134
Otros gastos operativos	159.988	135.756
Otros	144.358	108.754
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - Ganancia	1.158.604	1.039.922
G Utilidades diversas	205.575	200.840
Resultado por participaciones permanentes	2.295	597
Intereses punitivos	5.096	4.958
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	67.133	93.297
Otras (Nota 6)	131.051	101.988
H Pérdidas diversas	132.681	193.224
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	13	19
Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones (Anexo J)	44.273	142.492
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales (Anexo G)	2.986	3.881
Depreciación y pérdidas por bienes diversos (Anexo F)	649	878
Otras (Nota 6)	84.760	45.954
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - Ganancia	1.231.498	1.047.538
I Impuesto a las Ganancias (Nota 3)	403.609	380.546
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO - Ganancia	827.889	666.992

Las Notas 1 a 18 y los Anexos A a L, N y O son parte integrante de estos estados contables.

Estados de flujos de efectivo y sus equivalentes

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
Variaciones de efectivo y sus equivalentes (Nota 18.6)		
Efectivo al inicio del ejercicio	3.217.459	2.995.470
Efectivo al cierre del ejercicio	4.372.764	3.217.459
Aumento neto del efectivo	1.155.305	221.989
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Cobros/(Pagos) netos por:		
-Títulos Públicos y Privados	155.347	335.670
-Préstamos	(1.523.321)	(2.099.265)
-al Sector Financiero	21.838	122.518
-al Sector Público no Financiero	372.605	367.022
-al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(1.917.764)	(2.588.805)
-Otros Créditos por Intermediación Financiera	(185.881)	(149.384)
-Depósitos	4.474.103	3.605.629
-al Sector Financiero	29.370	(10.015)
-al Sector Público no Financiero	(21.691)	1.753.070
-al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.466.424	1.862.574
-Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	577.885	136.067
-Interfinancieros (Call recibidos)	(3.080)	(663)
-Otras (excepto las obligaciones incluídas en Actividades de financiación)	580.965	136.730
Cobros netos	3.498.133	1.828.717
Cobros vinculados con ingresos por servicios	511.979	445.468
Pagos vinculados con egresos por servicios	(204.125)	(90.961)
Gastos de administración pagados	(1.587.988)	(1.359.427)
Pagos de gastos de organización y desarrollo	(28.454)	(17.987)
Cobros netos por intereses punitivos	5.083	4.939
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(1.264)	(14.734)
Cobros de dividendos de otras sociedades	2.295	105
Otros pagos netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	(648.025)	(383.838)
(Pagos) / Cobros netos por otras actividades operativas	(2.487)	4.002
-(Pagos) / Cobros por operaciones pendientes	(2.487)	4.002
Pago del impuesto a las ganancias	(483.194)	(256.409)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.061.953	159.875
Actividades de inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(60.430)	(67.133)
Pagos netos por bienes diversos	(81.798)	(16.731)
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	(2.962)	(5.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(145.190)	(88.864)
Actividades de financiación		
(Pagos) / Cobros netos por:		
-Bancos y Organismos Internacionales	(24.120)	26.911

	31/12/2013	31/12/2012
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación	(24.120)	26.911
Resultados Financieros y por Tenencia de efectivo y sus equivalentes (incluyendo Intereses y Resultado Monetario)	262.662	124.067
Aumento neto del efectivo	1.155.305	221.989

Las Notas 1 a 18 y los Anexos A a L, N y O son parte integrante de estos estados contables.

La partida efectivo y sus equivalentes fue definida por la variación del rubro Disponibilidades al inicio y cierre de cada ejercicio. Incluye: Efectivo, Entidades Financieras, Corresponsales y Otras disponibilidades.

Estados de evolución del patrimonio neto

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Movimientos	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reserva de utilidades		Resultados no asignados (*)	31/12/2013	31/12/2012
			Legal	Otras		Total	Total
			1. Saldos al inicio del ejercicio	1.348.365		384.611	453.850
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por Resolución de Directorio N° 1085 del 26 de diciembre de 2013 (*)							
- Reserva legal	-	-	133.398	-	(133.398)	-	-
3. Resultado neto del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	827.889	827.889	666.992
4 Saldos al cierre del ejercicio	1.348.365	384.611	587.248	19.424	2.035.200	4.374.848	3.546.959

Las Notas 1 a 18 y los Anexos A a L, N y O son parte integrante de estos estados contables.

(*) Ver Nota 18.4.





Banco Ciudad

Banco Ciudad



Banco Ciudad



Notas a los estados contables

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

1 NATURALEZA DE LA ENTIDAD Y GARANTÍA DE SUS OPERACIONES

El Banco de la Ciudad de Buenos Aires es una persona jurídica, pública y autárquica, con plena autonomía de gestión, presupuestaria y administrativa; y, por mandato constitucional, banco oficial de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, su agente financiero e instrumento de política crediticia. Se rige por la Ley de entidades Financieras, su Carta Orgánica (C.O.) (Ley N° 1.779/05, modificada por leyes N° 2.625/07 y 4.038/11), y demás normas legales concordantes. La Ciudad Autónoma de Buenos Aires responde por las operaciones que realice el Banco con arreglo a lo dispuesto en su Carta Orgánica. En los casos de participación en empresas, la Ciudad sólo responderá en los términos de la Ley de Sociedades o la normativa aplicable.

2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), el Estado de Situación Patrimonial, de Resultados, de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes, de Evolución del Patrimonio Neto y los Anexos a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2013, se presentan en forma comparativa con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

2.2 Unidad de medida

De acuerdo con las disposiciones establecidas por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo

Nacional (P.E.N.) y la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A., la entidad no aplica mecanismos de reexpresión de sus estados contables a partir del 1º de marzo del 2003. Hasta esa fecha, se aplicó la metodología de reexpresión establecidas por las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de la República Argentina (F.A.C.P.C.E.), utilizando coeficientes de ajuste derivados del Índice de Precios Interno Mayorista.

2.3 Principales criterios de valuación y exposición

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

A) Activos y pasivos en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio de referencia para el dólar estadounidense (o su equivalente de tratarse de otras monedas extranjeras), correspondiente al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 3500 del B.C.R.A. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

B) Existencias en oro

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los activos en oro han sido valuados a la cotización tipo vendedor en dólares estadounidenses de la onza troy registrada en el Mercado de Londres al cierre de cada ejercicio. El valor obtenido ha sido convertido al tipo de cambio aplicable vigente al

cierre de los mismos. Las diferencias de cambio y de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

C) Títulos públicos y privados

La Comunicación "A" 5180 y complementarias disponen que los instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A. se deban registrar a su valor razonable de mercado o costo más rendimiento.

C) 1. Títulos públicos y privados a valor razonable de mercado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los títulos públicos que constan en los listados de volatilidades o de valores presentes publicados por el B.C.R.A., que podrán ser destinados a la compraventa o intermediación, han sido valuados al valor de cotización o valor presente, según corresponda a dichas fechas. Las tenencias en moneda extranjera fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en nota 2.3.A. Las diferencias de cotización y de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio. Las especies que dejan de constar en los citados listados, conforme al régimen de valuación previsto, deben registrarse a "costo más rendimiento". Al 31 de diciembre de 2013, se encuentran registrados en esta categoría por un total de 364.078, mientras que al 31 de diciembre de 2012, se encontraban registrados en esta categoría un total de 359.945.

C) 2. Títulos públicos a costo más rendimiento

La tenencia de dichos títulos fue valuada considerando el valor de incorporación, incrementado

mensualmente en función de la Tasa Interna de Retorno (TIR), según el criterio de devengamiento que corresponda (moneda, cláusula de ajuste del capital o variabilidad del rendimiento). La TIR será aquella que surja de la tasa de interés que iguale el valor presente del flujo de fondos del respectivo activo con su valor de incorporación a la fecha de esta última. A los fines de la determinación de la TIR, las especies en moneda extranjera deben ser computadas por su valor de incorporación y flujo de fondos en esa moneda. El valor así obtenido se convierte a pesos al cierre del ejercicio en función del tipo de cambio correspondiente. Al 31 de diciembre de 2013 la entidad no registraba tenencia en esta categoría, mientras que al 31 de diciembre de 2012, se encontraban registrados en esta categoría un total de 9.936 correspondiente a Títulos de Deuda de la Provincia de Córdoba en dólares con vencimiento 14 de noviembre de 2013 (BONCOR).

C) 3. Instrumentos de regulación monetaria emitidos por el B.C.R.A.

a. A valor razonable de mercado: al 31 de diciembre de 2013, se encuentran registrados en esta categoría Letras del B.C.R.A. por un total de 99.856, mientras que al 31 de diciembre de 2012, la tenencia en esta categoría correspondió a Letras del B.C.R.A. por 96.894. Las diferencias de cotizaciones fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

b. A costo más rendimiento: al 31 de diciembre de 2013 la tenencia en este rubro corresponde a Letras del B.C.R.A. por 384.244 y Notas del B.C.R.A. por 105.366 que no constan en el listado de volatilidades publicado por el B.C.R.A. Las

mismas se valúan al costo de incorporación al patrimonio más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio, aplicando en forma exponencial la TIR, de acuerdo a las condiciones de emisión de las mismas. Al 31 de diciembre de 2012 la tenencia registrada en este rubro corresponde a Letras del B.C.R.A. por 388.401 y Notas del B.C.R.A. por 108.917. Los devengamientos de la TIR, mencionada precedentemente, fueron imputados a los resultados de cada ejercicio.

D) Asistencia al sector público y “Préstamos Garantizados”

D) 1. Préstamos Garantizados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con lo establecido en la Comunicación “A” 5180 del B.C.R.A., los Préstamos Garantizados emitidos por el Gobierno Nacional en el marco del Decreto N° 1387/01 y normas complementarias se valuaron al costo más rendimiento, siendo el valor de incorporación el valor contable registrado al 28 de febrero de 2011, neto de la respectiva cuenta regularizadora, incrementado en función de la TIR, según el correspondiente criterio de devengamiento establecido en la Comunicación “A” 5188 que dispone en el caso que el valor contable neto de la cuenta regularizadora supere el valor presente informado por el B.C.R.A., la entidad deberá imputar a una cuenta regularizadora del activo el 100% del devengamiento mensual de la TIR; cuando ese devengamiento resulte igual o inferior al valor presente difundido por el B.C.R.A., la entidad deberá desafectar la respectiva cuenta regularizadora hasta el importe correspondiente al resultado de la diferencia entre el

valor presente y el valor contable neto de la cuenta regularizadora. Los valores presentes difundidos por el B.C.R.A. surgen de la curva de rendimientos de especies correspondientes al mismo tipo de instrumento, con cotización normal y habitual y de similar “duration”, conforme a la metodología divulgada por el B.C.R.A.

D) 2. Instrumentos de deuda pública

Con fecha 8 de marzo de 2013, mediante las Resoluciones Conjuntas N° 35/2013 y 11/2013 de las Secretarías de Hacienda y de Finanzas, se dispuso la conversión de determinados préstamos garantizados por un nuevo instrumento denominado “Pagaré de la Nación Argentina - en Pesos BADLAR Privada + 250 pbs.- Vto. 2019”, con fecha de emisión 11 de marzo de 2013 y amortización total a su vencimiento, el 11 de marzo de 2019 y tasa de interés pagadera trimestralmente (BADLAR más 250 puntos básicos). En este sentido, la entidad suscribió, con fecha 11 de marzo de 2013, un acuerdo de conversión mediante el cual entregaron las siguientes especies: “Préstamo Garantizado TV Global 10” por VN\$ en miles 37.088; “Préstamo Garantizado TV PRO 4” por VN\$ en miles 638; “Pagaré de la Nación Argentina - en Pesos BADLAR Privada + 275 pbs. - Vto. 2014” por VN\$ en miles 655.486 y “Pagaré de la Nación Argentina - en Pesos BADLAR Privada + 250 pbs. - Vto. 2015” por VN\$ en miles 948.078 y se recibió un pagaré por cada una de las especies incluidas en la conversión por miles de 172.854; 244; 668.139 y 1.225.081, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se valuaron de acuerdo con lo dispuesto en la Comunicación “A”

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

5180 y complementarias, correspondiendo como valor de incorporación el valor contable al 11 de marzo de 2013. A fin de cada mes, en caso que el valor contable neto de la cuenta regularizadora supere el valor presente informado por el B.C.R.A., la entidad deberá imputar a la cuenta regularizadora el 50% del devengamiento mensual de su TIR. Si ese valor contable resulta igual o inferior al valor presente difundido por el B.C.R.A., se deberá desafectar la cuenta regularizadora hasta el importe correspondiente al resultado de la diferencia entre el valor presente y el valor contable neto de la cuenta regularizadora. Al 31 de diciembre de 2013 dado que los valores de mercado (valor presente) fueron inferiores a los valores contables determinados por el criterio de costo más rendimiento, se imputó el 50% del devengamiento del mes de diciembre 2013 de la TIR a la correspondiente cuenta regularizadora.

D) 3. Otros préstamos al sector público no financiero

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron al valor de costo más rendimiento, considerando como valor de incorporación el valor contable neto de las respectivas cuentas regularizadoras al 28 de febrero de 2011. El devengamiento mensual de su tasa interna de rendimiento se imputó al resultado de cada ejercicio. Los intereses devengados y de corresponder, el ajuste por aplicación del CER se reflejaron en cuenta regularizadora del activo.

E) Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar y a término

Al 31 de diciembre de 2013 se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al cierre del ejercicio.

F) Especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar y a término

De títulos públicos: al 31 de diciembre de 2013 los bonos registrados a valor razonable de mercado e instrumentos emitidos por el B.C.R.A. a valor razonable de mercado, se valoraron de acuerdo a lo mencionado en los puntos 2.3.C.1 y 2.3.C.3 a). Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

G) Primas por opciones de compra tomadas y venta de la opción de compra

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron a la diferencia entre el costo de la compra de las primas (precio spot) y el valor de la venta de las mismas (precio de futuro).

H) Obligaciones negociables compradas sin cotización

devengados mediante la aplicación de la TIR en forma exponencial, según lo establecido en la Comunicación "A" 4414 del B.C.R.A.

I) Títulos de deuda de fideicomisos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se valoraron al costo incrementado por la aplicación de la TIR en forma exponencial, según lo dispuesto en la Comunicación "A" 4414 del B.C.R.A., neto de provisiones por riesgo de desvalorización, de corresponder.

J) Método utilizado para el devengamiento de intereses y CER

El devengamiento de intereses activos y pasivos fue calculado principalmente en forma exponencial. A continuación se enumeran ciertos activos y pasivos que han sido actualizados por CER al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Método utilizado para el devengamiento de intereses y CER

-Préstamos Garantizados: a los efectos de determinar el valor técnico, han sido ajustados de acuerdo a la Resolución N° 50/02 del Ministerio de Economía, que dispuso que para los pagos de renta y amortización de estos préstamos, se utilizará el CER de 10 (diez) días hábiles anteriores a la fecha de vencimiento del servicio correspondiente.

-Préstamos al Sector Privado no financiero: luego de publicada la Ley N° 25.713, el 9 de enero de 2003, se procedió a implementar en los sistemas el cálculo del CER por cada deudor, en los casos alcanzados por dicha actualización.

Otros activos y pasivos: se utilizó el CER de los días 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, aplicados sobre los rubros sujetos a dicha actualización y según la normativa relacionada a los mismos.

K) Participaciones en otras sociedades

Han sido valuadas a su costo de adquisición o valor patrimonial proporcional, de ellos el menor, neto de provisiones por riesgo de desvalorización, de corresponder.

L) Bienes de uso y bienes diversos

Se encuentran registrados a su valor de costo neto de depreciaciones acumuladas. Las altas anteriores al 28 de febrero de 2003 fueron

reexpresadas, según se explica en nota 2.2, en función de las fechas de origen. El valor residual de los bienes de uso y diversos en su conjunto, no supera su valor de utilización económica. Los bienes se deprecian a partir del mes de su incorporación, por el método lineal y en función a los meses de vida útil asignados.

M) Otros bienes diversos

Con respecto a las alhajas y metales preciosos, los mismos han sido valuados de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3 B.

N) Bienes intangibles

Se encuentran registrados a su valor de incorporación. Los bienes se amortizan a partir del mes de su incorporación por el método lineal en función a los meses de vida útil asignados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tal como se expone en la nota 18.3, este rubro incluye el saldo de “Diferencias por resoluciones judiciales - No deducibles para la determinación de la Responsabilidad Patrimonial Computable”, el cual se registró al valor que surge de la diferencia entre el saldo de la moneda extranjera de origen convertido al tipo de cambio aplicado en la liquidación de los recursos de amparo pagados, y el importe contabilizado según las normas vigentes a la fecha de liquidación (conversión a pesos a razón de \$ 1,4 por cada dólar estadounidense o su equivalente en otras monedas más la aplicación del CER), menos la correspondiente amortización acumulada, calculada proporcionalmente a los meses de vida útil (60 meses), según lo dispuesto por la Comunicación “A” 3916 y complementarias del B.C.R.A.

O) Provisiones por riesgo de incobrabilidad y por compromisos eventuales

La previsión por riesgo de incobrabilidad se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación “A” 2950 y complementarias del B.C.R.A.

P) Indemnizaciones por despido

La entidad registra en el rubro “Gastos de Administración” las indemnizaciones abonadas conforme a los artículos 232 y 245 de la Ley de Contrato de Trabajo. Al 31 de diciembre de 2013 no se abonaron cargos por dicho rubro, mientras que al 31 de diciembre de 2012 se registraron cargos por 428.

Q) Cuentas del Patrimonio Neto

Las cuentas del Patrimonio Neto cuyo origen es anterior al 28 de febrero de 2003 se encuentran reexpresadas en moneda de esa fecha según se explica en nota 2.2, excepto el rubro “Capital Social”, el cual se ha mantenido por su valor de origen. El ajuste derivado de la reexpresión de los movimientos hasta el 28 de febrero de 2003 se incluye dentro de “Ajustes al Patrimonio – Ajustes del Capital”.

R) Cuentas del Estado de Resultados

– Las cuentas que comprenden operaciones monetarias ocurridas a lo largo de cada ejercicio (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual.

– Las cuentas que reflejan efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios, se computaron sobre la base de los valores de dichos activos.

S) Cuentas de Orden - Futuros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron al valor de cotización de los activos subyacentes, vigente al último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de cotización se imputaron a los resultados de cada ejercicio.

T) Provisiones

La entidad ha constituido provisiones para otras contingencias para cubrir pérdidas originadas en eventuales compromisos legales.

U) Uso de Estimaciones Contables

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A. requieren que la Gerencia de la entidad utilice supuestos y estimaciones que afectan ciertos activos tales como provisiones por incobrabilidad, ciertos pasivos como provisiones por otras contingencias y los resultados generados durante los ejercicios reportados. Los resultados finales pueden diferir de dichas estimaciones.

3 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

3.1 Impuesto a las ganancias

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

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

es decir, sin utilizar el método del Impuesto Diferido. (Ver nota 4.1). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los cargos registrados por la entidad ascienden a 403.609 y 380.546, respectivamente.

a) Gravabilidad del CER y la pesificación de los Préstamos Garantizados

El artículo 21 del Decreto N° 1387/01 estableció la exención frente al impuesto a las ganancias de los resultados impositivos por el canje de la deuda pública por Préstamos Garantizados y por los intereses que generen tales nuevos instrumentos. Como consecuencia de la crisis financiera acaecida en diciembre del 2001, el P.E.N. dictó los Decretos N° 214 y 905 del año 2002, por los cuales surgen las figuras de la Pesificación y el CER sobre los Préstamos Garantizados, aspectos sobre los cuales no existía legislación específica en materia impositiva. Luego de consultas a la Administración Federal de Ingresos Públicos (A.F.I.P.) sobre la gravabilidad de estos conceptos, ésta se expidió mediante dictamen vinculante en sentido favorable a su exención, aspecto que llevó a las entidades financieras en forma generalizada a no incluir estos temas en las bases imponibles de impuesto a las ganancias y dio lugar a fuertes incrementos en los quebrantos impositivos acumulados, en el caso de entidades con tenencias relevantes de estos instrumentos financieros. El 16 de agosto de 2006 el Gobierno Nacional emitió el Decreto N° 1035/06, por el cual estableció la gravabilidad del CER y la Pesificación de los Préstamos Garantizados, brindando la opción a los contribuyentes de elegir entre

los criterios del “devengado” (gravar ambos conceptos en el momento de su devengamiento contable) o del “devengado exigible” (los grava en el momento que el Estado procede a su cancelación o los instrumentos son enajenados o canjeados por otro activo). La A.F.I.P. mediante Resoluciones Generales (RG) N° 2165/06 y 2176/06 del 11 y 22 de diciembre de 2006, respectivamente, reglamentó los requisitos exigibles para el ejercicio de la opción referida. Las principales disposiciones contenidas en dichas normas son las siguientes:

- Rectificación de las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias por los períodos fiscales correspondientes, cuya presentación podía efectuarse hasta el 19 de marzo de 2007.
- Los saldos a favor del Fisco que eventualmente pudieran surgir de las declaraciones juradas rectificativas que se presentaron, generan la necesidad de ingresar intereses resarcitorios. Esta situación no generó efectos para la entidad, dado el saldo de quebrantos acumulados al cierre de cada ejercicio rectificado.
- Para el ejercicio de la opción del devengado exigible la entidad, mediante la nota presentada el 14 de noviembre de 2006 notificó a la A.F.I.P. la decisión de ejercer la opción de imputar las ganancias enunciadas en el artículo 1º del Decreto N° 1035/06, ad-referendum del dictado de las normas reglamentarias pertinentes, de acuerdo al criterio del devengado exigible, reservándose el derecho de dejar sin efecto dicha opción en caso de que estas últimas contengan disposiciones que

desnaturalicen el espíritu del Decreto o resulten en cualquier modo violatorias de derechos y/o garantías constitucionales. Posteriormente, por medio de la RG (A.F.I.P.) N° 2535 de fecha 26 de enero de 2009, se estableció el mecanismo de imputación de los resultados generados producto de las operaciones de canje de Préstamos Garantizados contemplados en el Decreto N° 1387/01, por otros títulos de deuda pública, entre los cuales se encuentran incluidos el CER y la pesificación devengada, a dicha fecha, correspondientes a los Préstamos Garantizados que sean entregados. Teniendo en cuenta que durante el año 2009 la entidad ha optado por realizar un canje parcial de Préstamos Garantizados a cambio de recibir pagarés, los resultados antes mencionados mantendrán el método de imputación de lo devengado exigible, de manera similar a lo previsto en el cuarto párrafo del inciso a) del artículo 18 de la Ley de impuesto a las ganancias, de conformidad con la excepción dispuesta en el inciso c) del artículo 1 del Decreto N° 1035/06. Por último, durante marzo del corriente año se ha producido un nuevo canje de los pagarés mencionados en el párrafo anterior por otros con vencimiento 2019, situación ésta que no altera el tratamiento fiscal antes expuesto para el CER y la Pesificación de los Préstamos Garantizados entregado en canje durante el año 2009.

3. 2 Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido para los ejercicios cerrados a partir del 31 de diciembre de 1998 por la Ley Nº 25.063, por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, el mencionado gravamen se encuentra vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada ley prevé, para el caso de entidades regidas por la Ley de entidades Financieras, que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la entidad no constituyó provisión por impuesto a la ganancia mínima presunta dado que el mismo no superó el impuesto a las ganancias al cierre de cada ejercicio, respectivamente.

4 DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES

Las normas contables del B.C.R.A. difieren en ciertos aspectos respecto de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina. A continuación se detallan las diferencias entre dichas normas que la entidad ha identificado y considera de significación con relación a los presentes estados contables.

1. La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable e impositivo. De acuerdo con las normas contables profesionales, el impuesto a las ganancias debe registrarse siguiendo el método del impuesto diferido, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo, de corresponder, la posibilidad de utilización de los quebrantos impositivos en el futuro. De haberse aplicado el método del impuesto diferido, 31 de diciembre de 2013 y 2012 hubiera correspondido registrar un pasivo neto de 518.158 y 418.583, respectivamente.
2. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, según se explica en la nota 2.3 N, la entidad mantiene activados en el rubro “Bienes intangibles” 2.334 y 5.157, respectivamente, que corresponden a las diferencias de

cambio resultantes del cumplimiento de medidas cautelares que obligaron a devolver ciertos depósitos pesificados en su moneda de origen, netos de las amortizaciones registradas en cumplimiento de la Comunicación “A” 3916 del B.C.R.A. Este tratamiento no responde a los criterios de valuación y exposición establecidos por las normas contables profesionales, las que requieren reducir el valor de libros de los excedentes pagados por la entidad a su valor recuperable. A la fecha de los presentes estados contables, no existen elementos de juicio que permitan inferir que el valor de libros de este activo sea total o parcialmente recuperable.

3. Las tenencias de títulos públicos y la asistencia crediticia al sector público no financiero se valúan en función de las reglamentaciones y normas dictadas por el Gobierno Nacional y por el B.C.R.A., particularmente, la Comunicación “A” 5180 y complementarias del B.C.R.A. Las disposiciones establecen como criterios de valuación el valor de cotización o valor presente y la utilización de tasas de descuento reguladas, valores técnicos y flujos de fondos, según se detalla en las notas 2.3 C. y 2.3 D. Por otra parte, la normativa vigente emanada del B.C.R.A. respecto al previsionamiento, determina que las acreencias con el Sector Público no Financiero no se encuentran sujetas a previsiones por riesgo de incobrabilidad, mientras que las normas contables profesionales requieren que los créditos deban compararse con su valor recuperable, cada vez que se

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

preparan estados contables.

La situación particular de la entidad es la siguiente:

a) Tal como se expone en la nota 2.3.D.2, al 31 de diciembre de 2012 la entidad mantenía pagarés de la Nación Argentina en pesos con vencimiento en 2014 y 2015, recibidos de los canjes, se encontraban imputados en el rubro "Préstamos al Sector Público no Financiero" por un total de 1.771.216. De acuerdo con las normas contables profesionales estos activos deben valuarse a su valor presente al momento del canje incrementado por el devengamiento exponencial de la TIR determinada a dicha fecha. Conforme a este criterio de valuación, el importe de estos préstamos, al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 1.605.769. El 11 de marzo de 2013 tal como se expone en la nota 2.3.D.2 estos activos fueron incluidos en la conversión, valuándose según lo descrito en la mencionada nota, no existiendo a dicha fecha diferencia de valuación entre las Normas Contables del B.C.R.A. y las Normas Contables Profesionales.

b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional provenientes del canje establecido por el Decreto N° 1387/01, se encuentran imputados en el rubro Préstamos al Sector Público no financiero, de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.3.D.1, por un total de 706.886 y 777.730, respectivamente. Según las normas contables profesionales estos activos deben valuarse a su valor corriente. Dichos préstamos no cotizan en el mercado y no existen transacciones significativas con los mismos, no obstante lo cual, su valor de paridad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se

estima en aproximadamente 97% y 100%, respectivamente, sobre valor contable.

c) Al 31 de diciembre de 2013, la entidad mantiene pagarés de la Nación Argentina en Peso con vencimiento en 2019, recibidos de la conversión del 11 de marzo de 2013. Los mismos se encuentran imputados en el rubro "Préstamos al Sector Público no Financiero" por un total de 1.990.061. En atención a que su valor presente publicado por el B.C.R.A. fue inferior al valor contable determinado por el criterio de costo más rendimiento, se imputó el 50% del devengamiento mensual de la TIR a la cuenta regularizadora, de haberse aplicado el criterio de las Normas Contables Profesionales dicho valor hubiera ascendido a 2.017.508.

De haberse aplicado las normas contables profesionales, el patrimonio neto de la entidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, hubiera disminuido en aproximadamente 516.200 y 589.200, respectivamente; mientras que los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 hubieran aumentado en aproximadamente 73.000 y 118.400, respectivamente. Con fecha 12 de febrero de 2014 el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5541 donde establece la decisión de converger hacia las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), para la confección de los estados contables de las entidades alcanzadas por la Ley de entidades Financieras correspondientes a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2018 y para los períodos

intermedios correspondientes a los referidos ejercicios, de acuerdo con el alcance definido en las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, en función de lo dispuesto por la Carta Orgánica del B.C.R.A. (art. 14 inc. e) y la Ley de entidades Financieras (art. 36), la comunicación antes citada dispone que durante el período comprendido entre el 1º de abril de 2014 a 31 de diciembre de 2017 el B.C.R.A. difundirá las adecuaciones a las normas y Regímenes Informativos necesarias para la convergencia hacia las NIIF, y hará un seguimiento, a través de la Superintendencia de entidades Financieras y Cambiarias, del grado de avance de los planes de convergencia a presentar por las entidades financieras. Por último, el B.C.R.A. estableció un cronograma de tareas a desarrollar por las entidades financieras para alcanzar la mencionada convergencia.

5 FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2012, la entidad mantenía los siguientes saldos en custodia, en carácter de depositario de las inversiones de los siguientes fondos comunes de inversión. Los mismos se encontraban contabilizados en Cuentas de Orden Deudoras de Control - Otras - Valores en custodia.

31/12/2012

Fondo Común de Inversión:

Multiaccionar	1.649
Numancia - renta variable en pesos	2.920
Numancia - renta fija en divisas	86
Total General	4.655

Al 31 de diciembre de 2013, dichos saldos fueron liquidados.

6 DETALLE DE LOS COMPONENTES DE LOS CONCEPTOS "DIVERSOS/AS" U "OTROS/AS" CON SALDOS SUPERIORES AL 20% DEL TOTAL DEL RUBRO RESPECTIVO

31-12-2013

31-12-2012

Créditos diversos

Deudores varios	140.841	161.758
Préstamos al personal	391.935	331.748
Anticipos de impuestos	281.101	169.440
Depósitos en garantía	159.681	142.122
Otros	26.709	22.863
	1.000.267	827.931

Otras obligaciones por intermediación financiera

Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	515.326	234.883
Órdenes de pago previsionales	9.445	9.794
Retenciones	57.823	46.132
Obligaciones por financiaciones de compras	285.743	240.415
Otras	163.794	204.461
	1.032.131	735.685

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
OBLIGACIONES DIVERSAS		
Acreeedores varios	160.953	65.304
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	91.867	66.989
Impuestos a pagar	470.174	421.094
Otras	1.023	650
	724.017	554.037
CUENTAS DE ORDEN		
Valores en custodia	876.882	592.549
Otras	356.720	335.691
	1.233.602	928.240
EGRESOS FINANCIEROS		
Impuesto a los Ingresos Brutos	270.627	153.848
Aporte al Poder Judicial de la Nación	110.051	115.237
Otros	19.521	7.364
	400.199	276.449
INGRESOS POR SERVICIOS		
Recupero de gastos	4.262	6.252
Comisiones sobre tarjetas de crédito y tarjetas prepagas	199.971	136.265
Comisiones sobre Red Link	21.011	13.944
Comisiones de operaciones pignoraticias y ventas	16.502	24.005
Alquiler de cajas de seguridad	20.841	14.807
Comisiones sobre pago a jubilados	1.843	1.999
Comisiones por servicios vinculados a préstamos	3.062	5.317
Otros	29.642	23.413
	297.134	226.002
UTILIDADES DIVERSAS		
Alquileres	3.811	3.982
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	39.580	31.312
Utilidad venta de bienes diversos	35.790	21.523
Utilidad venta de bienes de uso	188	418
Otras	51.682	44.753
	131.051	101.988

31/12/2013

31/12/2012

PERDIDAS DIVERSAS

Plan de retiros voluntarios	64.581	4.129
Impuesto a los Ingresos Brutos	9.812	6.516
Causas Judiciales	2.265	511
Otras	8.102	34.798
	84.760	45.954

7 BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los bienes con disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

- Bonos Garantizados del Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial (BOGAR) por 1.517 para el fideicomiso constituido en garantía del cumplimiento de la opción de "autoseguro" ejercida por el Banco de acuerdo con la Ley N° 24.557 de Riesgos del Trabajo y 45.520 para Mercado a Término de Rosario (Rofex).
- Bonos de la Nación Argentina en dólares 7%- Vencimiento 2017 (BONAR) por 63.492 entregados en garantía al Rofex.
- La entidad, en carácter de socio protector de Garantizar S.G.R., mantiene un aporte al Fondo de Riesgo por 24.562.
- Depósitos de Bonos Garantizados del Fondo Fiduciario para Desarrollo Provincial (BOGAR) cedidos en garantía en el B.C.R.A. para operaciones en OCT - MAE por 50.123.
- Cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el B.C.R.A. por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables por 992.696.
- Otros depósitos en garantía por 49.152.

8 OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 DE LA LEY 19.550

El Banco no se encuentra comprendido dentro de la ley mencionada en el

título, no obstante lo cual no posee saldos con sociedades vinculadas. Asimismo en nota 18.7 y Anexo N se expone la asistencia a personas vinculadas, considerando la normativa del B.C.R.A. en dicha materia.

9 SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

La entidad se encuentra adherida al sistema de Seguros de Garantías de los Depósitos establecido por la Ley N° 24.485, Decretos Reglamentarios N° 540/95, N° 1292/96, N° 1127/98 y la Comunicación "A" 2337 y complementarias del B.C.R.A. Actualmente el aporte normal es del 0,015% sobre los depósitos computables. 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, establecido por la Ley de entidades Financieras. Al cierre del ejercicio, la garantía cubría la devolución del capital, desembolsando los intereses y ajustes por CER y diferencias de cotización, según correspondan, devengados hasta la fecha de renovación o fecha de suspensión de la autorización para funcionar de la entidad, sin exceder el monto de 120, independientemente del plazo de imposición, según dispuso la Comunicación "A" 5170 del B.C.R.A. Los aportes realizados han sido registrados en el rubro "Egresos Financieros – Aportes al Fondo de Garantía de los

Depósitos" por 40.736 y 32.490 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

10 ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

El Banco mantiene saldos en custodia por 82.408 al 31 de diciembre de 2013, en su carácter de fiduciario, por los siguientes contratos de fideicomiso:

A) Fideicomisos no Financieros

- Administración de Parques Nacionales / Compra de tierras: propiedad fiduciaria por parte del Banco con cargo de administrarlo con relación a compra de tierras para creación de nuevos parques nacionales, cuyo vencimiento original operó el 23 de diciembre de 1998, prorrogado automáticamente, por la existencia de fondos remanentes y la vigencia de las obligaciones de contraprestación en ejecución a aquella fecha de vencimiento. Los fondos administrados por la entidad al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1.694.
- Administración de compras de parques / Consultoría e Inspección de Obra del Sistema Interprovincial Federal: propiedad fiduciaria por parte del Banco con cargo de administración en beneficio del proyecto "Consultoría e Inspección de Obra del Sistema Interprovincial Federal". El vencimiento de dicho contrato operó el 30 de diciembre de 1999, prorrogado automáticamente, por la existencia de fondos remanentes y la

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

vigencia de las obligaciones de contraprestación en ejecución a aquella fecha de vencimiento. Los fondos administrados por la entidad al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1.896.

3. Fideicomiso de Garantía Legislatura Porteña: el objeto del fideicomiso es la "Puesta en Valor del Palacio Legislativo". Para ello, el Banco libera fondos de la cuenta fiduciaria a los proveedores autorizados por órdenes de pago emitidas por la Legislatura. El contrato original venció el 18 de abril de 2007 y a partir de esa fecha se firmaron sucesivas adendas. La adenda vigente se suscribió el 13 de abril de 2013, operando su vencimiento el 13 de abril de 2014. Los fondos administrados por el Banco al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 18.086.

4. Fideicomiso de Garantía "Plan Piloto Programa Habitacional para Trabajadores Organizados": el objeto del fideicomiso de acuerdo a lo establecido en el contrato es: a) la afectación de todas las sumas de dinero que integren el Fideicomiso se realicen de acuerdo a las pautas y destinos establecidos en el Contrato de Fideicomiso de Garantía conforme al orden de prelación fijado en el mismo, y b) que el destino final de los bienes fideicomitados sea el previsto en el Contrato de Fideicomiso de Garantía, conforme a sus términos y condiciones. En resumen el objeto principal radica en la construcción de viviendas para trabajadores del gremio. El contrato original venció el 3 de octubre de 2011 y a partir de esa fecha se firmaron sucesivas adendas. La última adenda venció el 18 de noviembre de 2012 y no se renovó, ya que se encuentra en estado de liquidación. Los saldos administrados al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 2.474.

5. Fondo Fiduciario para Obras Nuevas con Fines Sociales y Soluciones Habitacionales: propiedad fiduciaria por parte del Banco con cargo de administrarlo con el destino único, exclusivo e irrevocable, de atender el pago de los certificados de obras de los que resulten titulares los beneficiarios conforme los términos y condiciones del contrato. El contrato original se suscribió el 21 de marzo de 2012 y tiene una vigencia de 5 años. Este fideicomiso no está activo por no tener disponibilidad de fondos.

6. Fideicomiso Club Atlético San Lorenzo de Almagro-Inmueble de Avenida La Plata 1700: es un fideicomiso de administración y el objetivo es la recaudación de fondos suficientes, para afrontar el pago de la indemnización que insuma la expropiación, motivada en la denominada "Ley de Restitución Histórica" del predio sito en Av. La Plata 1700. El contrato original se suscribió el 25 de octubre de 2012 y tiene una vigencia de 3 años. Los saldos administrados al 31 de diciembre de 2013 son de 10.995.

7. Fideicomiso de Recuperación, Mantenimiento y Expansión del Sistema de Transporte Ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneos (Fideicomiso SBASE): es un fideicomiso de administración y el objeto exclusivo es solventar los gastos corrientes de mantenimiento y explotación y las obras de desarrollo, mejora y expansión del Servicio Público Esencial de Transporte Ferroviario de Pasajeros de Superficie y Subterráneo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, así como también realizar las inversiones necesarias para la renovación, mejoramiento y un correcto mantenimiento y conservación de la

infraestructura, de las vías y el material rodante en las redes existentes. El contrato original se suscribió el 27 de diciembre de 2012 y tiene una vigencia de 30 años. Los saldos administrados al 31 de diciembre de 2013 son de 46.763.

8. Fideicomiso Club Atlético Huracán: es un fideicomiso de administración y el objeto es que las sumas de dinero que ingresen al fideicomiso se afecten al pago de las obras que comprenderán los 17 palcos a ras del campo de juego a construirse sobre la platea Miravé. El contrato se suscribió el 28 de noviembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 no se había abierto la cuenta fiduciaria. Adicionalmente, existen otros contratos en los cuales el Banco actúa como fiduciario, que en su mayoría se hallan con el vencimiento original cumplido y/o no existen fondos remanentes a ser entregados. Los fondos administrados por estos fideicomisos al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 500. La entidad actúa como fiduciario de los fideicomisos antes citados, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en su ejecución.

11 CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (C.N.V.)

La C.N.V. incrementó los requisitos de patrimonio neto mínimo de acuerdo a un cronograma de integración progresivo que finaliza antes del 1º de septiembre de 2014.

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811, con vigencia a partir del 28 de enero de 2013. Con fecha 29 de julio

de 2013 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto N° 1023 que reglamentó en forma parcial la Ley N° 26.831. Entre los temas incluidos en la ley y en la reglamentación antes mencionadas relacionados con la actividad de la entidad se destacan los siguientes: a) la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la C.N.V., concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; b) los requisitos patrimoniales deberán ajustarse a los establecido en las normas que dicte la C.N.V. y c) en el caso de realizar diversas actividades específicas establecidas en la Ley de Mercado de Capitales, se deberán satisfacer los requisitos previstos para

cada categoría en particular que determinen las normas de la C.N.V. Con fecha 5 de septiembre de 2013 la C.N.V., emitió la Resolución General N° 622/13, que contempla la reglamentación integral de la mencionada ley básicamente en cuanto a los aspectos operativos de su implementación, estableciendo entre otras modificaciones para los diferentes participantes del mercado de capitales nuevas exigencias de requisitos patrimoniales que deberán ser acreditadas como mínimo en un 50% antes del 1° de marzo de 2014 y en su totalidad antes del 1° de septiembre de 2014. A su vez, la mencionada Resolución deroga la Resolución General N° 368/01 de la C.N.V. (N.T. 2001 y modificatorias), a partir de la entrada de su vigencia. De acuerdo a las normas la entidad antes del 30 de junio de 2013 debe inscribir aquellas

actividades financieras específicas en el registro definitivo, cumpliendo con la totalidad de los requisitos establecidos en las normas, con excepción de la adecuación integral del patrimonio neto mínimo mencionada en el párrafo precedente. Considerando la operatoria que actualmente realiza la entidad, y conforme a las diferentes categorías de agentes que establece la Resolución General N° 622, la entidad se encuentra en proceso de inscripción ante dicho Organismo para las siguientes categorías de agentes: de custodia de productos de inversión colectiva, fiduciarios financieros y fiduciarios no financieros y de liquidación y compensación y agente de negociación propio. El patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima exigida por dicha Resolución de C.N.V. para cada categoría de agente, se detalla a continuación:

Categoría de Agente	PN Mínimo	Contrapartida Mínima
Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio	3.500	1.750
Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión	3.000	1.500
Fiduciario Financiera y No Financiero	6.000	3.000

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Los activos que conforman la contrapartida líquida se individualizan en el siguiente cuadro:

Contrapartida Líquida	Saldos 31/12/13. En miles de pesos.
Activos Disponibles en pesos y en otras monedas	3.702.352
En cuentas a la vista abiertas en bancos locales y en bancos del exterior	252.087
En cuentas abiertas en el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.)	3.450.265
Activos en Instrumentos locales	953.544
Títulos Públicos Nacionales con negociación secundaria	364.078
Títulos emitidos por el B.C.R.A. con negociación secundaria	589.466

Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio neto de la entidad asciende a miles de pesos 4.374.848 cumpliendo con la exigencia mínima requerida por la C.N.V. Adicionalmente, cumple con la exigencia de contrapartida líquida correspondiente al 50% del importe del patrimonio neto mínimo. Cabe aclarar que, al 31 de diciembre de 2013 aún se encuentra en vigencia el artículo 6 del Capítulo XIX.5 de la Resolución N° 368/01 de la C.N.V. que exime de la exigencia de patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima a las entidades financieras autorizadas a operar por el B.C.R.A. siempre y cuando los requisitos patrimoniales exigidos por este último sean superiores a los establecidos por el artículo 5 de la mencionada resolución. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la entidad cumple con los requerimientos patrimoniales establecidos por la C.N.V. y por el B.C.R.A.

12 PUBLICACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

De acuerdo a lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las compras de moneda extranjera y oro a futuro se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de Orden Deudoras - de Derivados - "Valor Ncional de Operaciones a Término sin Entrega de Subyacente" por 2.055.573 y 1.455.032, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 se concertaron operaciones en oro por 832 onzas Troy, con precio promedio por onza en miles USD 1,2, mientras que al 31 de diciembre de 2012 se registraron operaciones en dólares, por miles USD 288.000. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 las ventas de moneda extranjera y oro a futuro se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de Orden Acreedoras- de Derivados - Valor Ncional de Operaciones a Término sin entrega del Subyacente" por 2.087.262 y 1.468.043, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se concertaron ventas en Oro por 1.504 por un precio promedio por onza en miles de USD 1,2 y 1.463 onzas Troy por un precio promedio por onza en miles de USD 1,7, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 se concertaron ventas de moneda extranjera se efectuaron en Dólares por miles USD 288.000. Al 31 de diciembre

de 2013 y 2012 las operaciones de opciones se encuentran registradas en el rubro "Cuentas de Orden Deudoras - de Derivados - Valor "nacional" de opciones de compra tomadas" por un total de 15.974 y 9.109, respectivamente y en "Cuentas de Orden Acreedoras - de Derivados - Valor "nacional" de opciones de compra lanzadas" por un valor de 16.498 y 9.109, respectivamente. Los activos subyacentes son Dólares por miles USD 2.741 y 1.916, respectivamente, en operaciones de call - compra y call - venta.

14 CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Conforme a lo requerido por la Comunicación "A" 4667 del B.C.R.A. a continuación se detallan los saldos computados para integrar la exigencia de efectivo mínimo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Concepto	Saldos al 31/12/2013		Saldos al 31/12/2012	
	Pesos	Dólares (expresados en pesos)	Pesos	Dólares (expresados en pesos)
Disponibilidades:	1.788.023	1.662.242	1.321.885	1.151.251
Saldos en cuenta en el B.C.R.A.	1.788.023	1.662.242	1.321.885	1.151.251
Otros créditos por intermediación financiera:	986.018	6.678	608.843	5.038
Cuentas especiales de garantías en el B.C.R.A.	986.018	6.678	608.843	5.038

15 POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DEL RIESGO

15.1 Gestión Integral del Riesgo

A) Estrategia y objetivos de riesgos

La entidad continúa avanzando en el proceso tendiente a adoptar las mejores prácticas sugeridas por el B.C.R.A. y enfoca su gestión desde una visión integradora. De esta manera la entidad monitorea y gestiona el impacto de los diferentes riesgos a los que está expuesta, tanto por riesgo de crédito, tasa de interés, mercado, liquidez y operacional, entre otros. La entidad establece como una de las premisas de su gestión de riesgos, la independencia de áreas de negocio y reguladoras de riesgo, con actividades y atribuciones bien definidas y diferenciadas. No obstante se plantea una dinámica de trabajo que tiende a integrar dichas áreas en la toma de decisiones, de manera de confluir en estrategias y pautas que contemplan todas las ópticas, a través del Comité de Gestión Integral de Riesgo. Estrategia y objetivos de riesgos La gestión de riesgos de la entidad se rige según los siguientes principios básicos:

a) Involucramiento del Directorio: el Directorio determina la estrategia del negocio así como también la estrategia de riesgos, aprueba los manuales que rigen la gestión de los riesgos y establece los límites de estos últimos.

b) Independencia de funciones: el establecimiento de funciones separadas entre las áreas de negocio (tomadoras de riesgo) y las áreas de riesgos encargadas de la medición, análisis, control e información de riesgos proporciona la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de los riesgos.

c) Definición de atribuciones: cada una de las unidades tomadoras de riesgos tiene definido con claridad, los tipos de actividades, segmentos y riesgos en los que puede incurrir, cómo se contratan las operaciones y dónde se contabilizan.

d) Limitación de los riesgos: limitar la operativa a mercados y productos autorizados, donde se tiene un conocimiento de los riesgos en que se incurre y se cuenta con la infraestructura necesaria para su gestión, control e información, y garantizar que las exposiciones y las pérdidas no superen en ningún caso los niveles máximos aprobados.

e) Análisis y control de posiciones de riesgo: el proceso de gestión de

riesgos requiere del análisis y control de las posiciones de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites establecidos si estos no están en consonancia con la filosofía de riesgo.

f) Establecimiento de políticas y procedimientos de riesgos: constituyen el marco normativo básico a través del cual se regulan los procesos de riesgos. Las mismas están debidamente documentadas, se revisan y actualizan permanentemente, y se comunican a todas las áreas de la entidad, directa o indirectamente involucradas.

g) Dotación de sistemas informáticos y recursos humanos: la realización sistemática de los procesos de gestión de riesgos requiere la dotación de sistemas informáticos, en constante evolución tecnológica y de personal calificado, en formación continua, que permiten el registro, captura, procesamiento de los riesgos y generación de la información.

El Directorio, con el apoyo de las Áreas de Planeamiento Financiero, Riesgo Integral, Estudios Económicos y Contabilidad y Control de Gestión aprueba la filosofía y el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad en función de sus objetivos. Siguiendo

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

esta línea, se administran procesos y se implementan las herramientas necesarias para llevar a cabo la gestión de los riesgos en la entidad. Orientado hacia el cumplimiento de dichas tareas, se establecen las políticas y procedimientos que permiten la correcta identificación de los riesgos, para su posterior medición, análisis y control, ajustándose siempre a la estrategia y filosofía de la entidad. Es fundamental a su vez que las políticas y procedimientos que se utilizan para gestionar el riesgo se adecúen a la tolerancia al riesgo adoptada, revisando de manera sistemática las exposiciones con los principales clientes / procesos asociados a productos y servicios para asegurar que los niveles de riesgo asumidos se encuentran dentro de los mencionados límites y objetivos. El Comité de Gestión Integral de Riesgo supervisa todos los riesgos inherentes a la operativa de la entidad, con una visión tendiente a identificar las interrelaciones de los mismos, a fin de efectuar una gestión más eficiente de riesgos. El B.C.R.A., en el transcurso del año 2013, emitió normas relacionadas con la Gestión de Riesgos, entre las que se destacan:

- Comunicación "A" 5394 del B.C.R.A.: la que establece los requisitos mínimos de información vinculados con la estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión;
- Comunicación "A" 5398: lineamientos para la gestión de riesgos en entidades financieras, reemplazando las vigentes hasta el momento, las que presentan mayores exigencias en materia de gestión de riesgos; y
- Comunicación "A" 5515: que incorpora al Plan de Negocios, entre otros elementos, el Informe de

Autoevaluación del Capital, el que deberá reflejar el estado de situación al 31 de diciembre de cada año, así como la estimación de los valores que surjan del proceso de planificación del capital para los dos años siguientes. Los avances para lograr la adecuación a las mismas, son monitoreados en forma permanente a nivel gerencial y mensualmente por parte del Comité de Gestión Integral quien lo informa al Directorio. Durante el año 2013, siguiendo esta premisa se ha avanzado en diferentes tareas, siendo las más relevantes:

- Revisión periódica y actualización del Código de Gobierno Societario, Marcos y Manuales correspondientes a la Gestión de Riesgos.
- Optimización de prácticas relacionadas con el Gobierno Societario, mediante el desarrollo de las pautas para la autoevaluación del Directorio, evaluación del cumplimiento del Gobierno Societario, y alineación de la política de incentivos al personal a la gestión de riesgos, entre otras.
- Continuación del Plan de Formación dirigido a Directores, funcionarios y personal involucrado con estas temáticas, con la finalidad de fortalecer en la entidad la visión integral de los riesgos, como también del Gobierno Corporativo.
- Sofisticación de las metodologías de medición y gestión de los distintos riesgos, incorporando nuevos indicadores de apetito al riesgo y modelos de valuación de parámetros de riesgo.
- Se ha iniciado el desarrollo de un proceso interno e integrado, para evaluar la suficiencia del capital económico en función del perfil de riesgo de la entidad, que será comunicado a través del Informe de Autoevaluación del Capital.
- Se ha avanzado en la confección del

Informe sobre Disciplina de Mercado que será publicado en la web de la entidad.

- Se ha desarrollado para su publicación el Código de Ética de la entidad.
- Sofisticación e inclusión en la gestión de la metodología de Pruebas de estrés, mediante la realización de pruebas de tensión de forma semestral.
- Se avanzó en la formalización de las políticas de Riesgos de Titulización, Concentración, Reputacional y Estratégico. Para el año 2014, el Banco se encuentra abocado a cumplimentar las mencionadas normativas del B.C.R.A. durante el primer trimestre. Adicionalmente se prevé iniciar el proceso de adquisición de una herramienta de gestión integral de riesgos de crédito, financieros, operacionales y de TI, con el fin de realizar una gestión más eficiente y acercar a la entidad a las prácticas más avanzadas en la materia.

B) Estructura organizativa

La estructura organizacional de la entidad permite que la estrategia pueda ser efectivamente implementada y contempla la asignación de responsabilidad en la gestión específica de cada riesgo, a unidades específicas de gestión. La entidad ha conformado los siguientes Comités y Comisiones que tienen como finalidad la implementación de las políticas definidas por el Directorio:

- Estructura organizativa
- Comité de Gestión Integral de Riesgo;
 - Comité Financiero;
 - Comisión de Negocios;
 - Comisión de Créditos;
 - Comisión de Gestión de Recupero;
 - Comité de Continuidad Operativa y Gestión de Desastres,
 - Comité de Tecnología Informática,
 - Comité Auditoría, y

- Comité de Recursos Humanos. Los miembros que conforman dichos Comités y Comisiones, al igual que la periodicidad de sus reuniones y funciones, se encuentran detallados en el Código de Gobierno Societario de la entidad.

C) Principios generales

Los principios, las políticas y las estrategias definidas por el Directorio y la Alta Gerencia se encuentran establecidos en el Marco de Gestión Integral de Riesgo. Los mismos son traducidos a procedimientos concretos y volcados en los manuales correspondientes, de manera que el personal involucrado en la operativa diaria entienda los lineamientos y prácticas, a fin de dar cumplimiento a los principios generales de la entidad.

D) Responsabilidades

El Directorio es el responsable de que la entidad cuente con un marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los riesgos a los cuales está expuesta. Es responsabilidad del Directorio, aprobar tanto la estructura organizativa para la gestión de los riesgos, como el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad. Garantiza, a su vez, que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgos adoptada. El Directorio es responsable de aprobar los nuevos productos, servicios o actividades de la entidad. La Alta Gerencia está encargada de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgos sean apropiados en función del perfil de riesgo de la entidad y de su plan de negocios y que sean efectivamente implementados. Ello incluye el requisito de revisar también regularmente la gestión de riesgos, dejando evidencia documental y fundada, y entendiendo las consecuencias y limitaciones de la

información que recibe en esta materia. Las distintas áreas de riesgo brindan apoyo al Directorio en la función de establecimiento de límites que soporten la tolerancia al riesgo de la entidad, estableciendo a su vez estándares de control de riesgos e informes que indiquen el exceso de los mismos.

E) Nuevos productos

En línea con la filosofía de riesgos, cada vez que las áreas de negocio proponen la incorporación de un nuevo producto o nueva modalidad de producto, éste es analizado desde el punto de vista de los diferentes riesgos. Una de las funciones de la Comisión de Negocios es analizar los riesgos asociados a los nuevos productos antes de su lanzamiento al mercado, previa evaluación de los mismos realizada por cada una de las áreas de riesgos o por los dueños de los procesos, según corresponda.

F) Apetito al riesgo y límites de riesgo

El apetito al riesgo define el nivel de riesgo que una organización está dispuesta a tomar, siendo una expresión de la preferencia por el mismo de la entidad. La entidad ha definido su apetito al riesgo a través del establecimiento de límites máximos tolerables sobre distintos indicadores para aquellos riesgos que son cuantificables. El Comité de Gestión Integral del Riesgo realiza el seguimiento de estos indicadores, comparando su perfil de riesgo, que es la posición de riesgo de la entidad en un momento dado, con la tolerancia al riesgo, que es el máximo nivel de riesgo que la entidad puede asumir en el desarrollo de sus actividades. El establecimiento de niveles de alerta para los indicadores sobre los cuales se ha definido el apetito al riesgo, así como las políticas de excepciones para cada

tipo de riesgo, se encuentran, establecidos en el Marco de Apetito a Riesgo aprobado por el Directorio de la entidad. Estos lineamientos, permiten al Comité de Gestión Integral del Riesgo anticiparse a situaciones críticas, posibilitando de esta forma la adopción de medidas correctivas que permitan revertir la situación.

15.2 Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de que la entidad incurra en la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales. Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende básicamente de dos factores:

- El monto de la exposición en el momento del incumplimiento; y
- Los recuperos obtenidos por las entidades, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo -como por ejemplo, las garantías o los derivados crediticios- que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas.

El Directorio de la entidad aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la entidad con el fin de proveer un marco para la generación de negocios que tenga una adecuada relación entre el riesgo asumido y la rentabilidad. A través de dos áreas especializadas en distintos ámbitos del Riesgo de Crédito, individuos y empresas, se realiza la identificación, medición, mitigación y control de los riesgos asociados. La estrategia de gestión del riesgo de crédito desarrollada por la entidad cumple con las siguientes características:

- Establece los objetivos que guían la actividad de otorgamiento de créditos;

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

- Establece las pautas generales que sigue el Banco para gestionar el riesgo;
- Enuncia la política de riesgo de crédito que lleva adelante la entidad;
- Alcanza las actividades con exposición significativa al riesgo de crédito;
- Identifica el tipo de mercado al cual orienta su actividad crediticia;
- Es comunicada eficazmente -junto con las políticas de riesgo de crédito- a todas las áreas del Banco directa o indirectamente involucradas; y
- Es evaluada y actualizada periódicamente.

Las políticas o principios de crédito son pautas o directrices que conducen las decisiones de la entidad con el objetivo de implementar la estrategia para el Riesgo de Crédito. El enfoque adoptado por la entidad para el otorgamiento y la administración de los créditos se traduce en procedimientos concretos que son incorporados en los Manuales de Riesgo. En el Manual de Riesgo Empresas y en el Manual de Riesgo Crediticio de Individuos de la entidad se detallan las responsabilidades de cada una de las áreas involucradas en los distintos procesos de crédito. Como se detalla en los manuales mencionados en el párrafo anterior, la evaluación de los potenciales deudores y de las financiacines se realiza de manera individual al momento de su originación, mientras que su seguimiento posterior se realiza en forma individual o por líneas de crédito o segmentos, dependiendo del tamaño de la exposición y del tipo de deudor. Además, los mismos permiten identificar a los responsables de la aprobación, modificación de términos, recalificaciones y autorización de excepciones a las pautas de originación. La Gerencia de Riesgo

Crediticio de Individuos, a través del sistema denominado Credit Scoring pondera las características demográficas y la capacidad de repago de los solicitantes, considerando la naturaleza y las condiciones de la cartera. Este sistema cuenta con definiciones y criterios específicos, los cuales están debidamente detallados en el manual del sistema. Las solicitudes de crédito que califiquen con las definiciones normadas en la política de riesgo crediticio de individuos, deberán ser evaluadas aplicando todos los requisitos y parámetros establecidos en el Manual. La decisión final de la solicitud será el resultado de la evaluación de quien realice el análisis del trámite. Adicionalmente al modelo de puntuación score, la verificación que se realice de la documentación obligatoria y/o respaldatoria del legajo del cliente cumplimentará esta operatoria. Todo compromiso escrito para otorgar asistencia crediticia se debe suscribir por un funcionario de Crédito del área correspondiente, cuyo nivel de atribución crediticia se establece en el Manual de Riesgo Crediticio de Individuos, asimismo se detalla toda la información relativa a controles adicionales, recalificaciones crediticias y excepciones. Con respecto al riesgo relacionado con empresas, la cartera comercial se encuentra segmentada en la Gerencia de Sucursales, en la Coordinación de Pymes y en la Coordinación de Grandes Empresas. El oficial de negocios lo primero que debe hacer es verificar que el solicitante reúna las condiciones mínimas de elegibilidad para operar a crédito. Esta verificación inicial es muy importante y la prudencia indica que conviene aplicarlo aún en el caso en que el solicitante ya esté vinculado crediticiamente con la entidad, al solo

efecto de confirmar que continúa reuniendo dichas condiciones. El proceso para realizar dicha verificación, así como las condiciones cualitativas y cuantitativas mínimas de elegibilidad, se encuentran debidamente documentados en el Manual de Riesgo de Empresas. Para su análisis, se utilizan distintas matrices de riesgo con el fin de unificar criterios y evitar subjetividades, considerando variables cuantitativas tanto históricas (información contable) como proyectadas (flujo de fondos, ventas post-balance, etc.) y variables cualitativas (management, antecedentes desfavorables, etc.). Las matrices de riesgo han sido desarrolladas en forma interna por la entidad. El Directorio de la entidad ha establecido distintos niveles de facultades para la aprobación de créditos, siguiendo el principio de “a mayor monto y/o riesgo de la operación, mayor nivel de aprobación requerido”. Las facultades o atribuciones crediticias son delegadas por el Directorio de la entidad a las personas designadas para desempeñar funciones crediticias; son intransferibles y sólo duran mientras dichas personas desempeñen sus funciones en el área respectiva. Los niveles de facultad crediticia y los topes asignados para cada nivel son aprobados por el Directorio y podrán ser actualizados por el Presidente de la entidad conjuntamente con dos Directores cuando se estime necesario, para su posterior ratificación del directorio. El proceso completo del análisis de riesgo crediticio para empresas, considerando los casos especiales, así como también el caso de las empresas que conforman un conjunto económico con sus controladas o su controlante, y la descripción de las garantías aceptadas

por la entidad, se encuentran debidamente documentados en el Manual de Riesgo de Empresas. En cuanto al riesgo derivado de operaciones con otras entidades financieras, el área de Riesgo de empresas es la encargada de la fijación de márgenes para operar en Call Money, efectuando el correspondiente análisis, para el cual también ha desarrollado diferentes matrices que contemplan el tipo de entidad con la cual se va a operar. Las calificaciones determinan propuestas de márgenes que son elevados al Directorio de la entidad, previo tratamiento en la Comisión de Créditos, adecuando de este modo el nivel de riesgo a la política general de la entidad. Además, el área de Riesgos evalúa el riesgo de participar en diferentes fideicomisos financieros como Inversor o Underwriter. La citada información consta en un legajo individual para cada entidad, incorporándose la opinión de la Calificadora de Riesgo interviniente. El área de Riesgos de empresas adicionalmente, tiene a su cargo la clasificación de los deudores de la Cartera Comercial, según la normativa dispuesta por el B.C.R.A.

15.3 Riesgo operacional

El Directorio de la entidad ha fijado la Política de Riesgo Operacional, definiendo el marco conceptual para la gestión de dichos riesgos, estableciendo las bases para el programa de administración de los mismos e instando a que el proceso de toma de decisiones asegure que los objetivos comerciales y de servicios se lleven a cabo dentro de adecuados niveles de tolerancia del riesgo operacional; asimismo, determina una clara definición de roles y responsabilidades. Estas políticas regulan la identificación, evaluación, seguimiento, control y

mitigación de los riesgos operacionales de cada proceso, mediante la utilización de dos enfoques: el cualitativo, utilizando autoevaluaciones e indicadores de riesgo y el cuantitativo a través de la “Recolección de Eventos de Riesgo Operacional”.

Mediante la Resolución de Directorio N° 468 del 16 de julio de 2008 y su posterior modificatoria, Resolución de Directorio N° 899 del 3 de diciembre de 2008, se aprobó la estructura de la Gerencia de Área Riesgo Operacional. Adicionalmente, a propuesta de dicha Gerencia, mediante la Resolución de Directorio N° 961 del 23 de diciembre de 2008, y sus posteriores actualizaciones, se aprobaron las “Normas de Procedimiento” que rigen la gestión de los riesgos operacionales. La estructura de gestión del riesgo operacional está diseñada para proveer una clara segregación de responsabilidades entre quien es el responsable primario de los riesgos y quien ejerce el monitoreo independiente de los mismos. Los principales referentes son:

–Directorio

Es el responsable de que la entidad cuente con una estrategia adecuada para la gestión del riesgo operacional.

–Comité de Riesgo Operacional

El Comité deberá asegurar que la entidad en su conjunto se comprometa a cumplir con estándares y prácticas adecuados y actualizadas para la identificación, evaluación, seguimiento y control de los riesgos operacionales. Con fecha 29 de enero de 2014, mediante RD N°91, el Directorio aprobó un nuevo Código de Gobierno Societario. Los riesgos operacionales se tratan en el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

–Gerencia General

Es la responsable de garantizar la

implementación, reporte y control de las políticas y procedimientos para la gestión del riesgo operacional apoyándose en el trabajo realizado por el Comité de Gestión Integral de Riesgo.

–Gerencia de Riesgo Operacional

La Gerencia de Riesgo Operacional es independiente de las distintas Gerencias, y es responsable por el monitoreo y control de la efectiva implementación de la política y procedimientos, brindando soporte a los responsables de los procesos.

–Gerencias

Los responsables de los procesos asumen un rol activo y primario en la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de estos riesgos, y gestionan sus riesgos en cumplimiento con las políticas descriptas. El proceso de gestión de riesgos comprende las etapas que se describen a continuación:

a) Identificación y evaluación:

Identificación y evaluación: para identificar y evaluar los riesgos operacionales se utiliza como herramienta la autoevaluación. Este procedimiento se implementó para asistir a responsables de los procesos del Banco para que identifiquen y evalúen los riesgos operacionales asociados a los procesos, como así también los que se originen en las modificaciones que puedan afectar a los mismos en lanzamientos de nuevos productos. Las autoevaluaciones se elevan para aprobación del Comité de Gestión Integral de Riesgo.

b) Seguimiento: la entidad desarrolla un proceso de seguimiento que facilita la rápida detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan en sus políticas, procesos y procedimientos

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

de gestión de riesgos los cuales se encuentran incluidos en las actividades habituales de la entidad.

c) Control y mitigación: se han diseñado los procesos y procedimientos de control que aseguran el cumplimiento de las políticas internas reexaminando, con una frecuencia mínima anual, las estrategias de control y reducción de riesgos operacionales, debiendo realizar los ajustes que pudieran corresponder. Monitoreo y regularización de debilidades de control: dentro del proceso de gestión del riesgo operacional, las Gerencias identifican las debilidades de control de sus procesos; elaboran, para los riesgos residuales altos el plan de mitigación tendiente a la resolución del hecho, los cuales se elevan al Comité de Gestión Integral de Riesgo determinando los responsables por cada uno de los pasos y la fecha de su regularización. Asimismo, los responsables de los procesos, monitorean los riesgos por medio de indicadores.

d) Los responsables de los procesos implementan y efectúan el seguimiento de sus planes de mitigación y de los indicadores de riesgo operacional y la Gerencia de Área Riesgo Operacional es responsable de monitorear los mismos.

e) Recolección de eventos: la Comunicación "A" 4904 del B.C.R.A instauró el Régimen Informativo al B.C.R.A a partir de marzo de 2010. Al cierre de cada trimestre se elevan los Eventos a informar al B.C.R.A. para aprobación del Comité de Gestión Integral de Riesgo. En el marco de las normas de procedimiento definidas, durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se efectuó la quinta autoevaluación de todos los procesos,

llevada a cabo por las distintas áreas intervinientes en dichos procesos. Para la Gestión de los riesgos se implementó un sistema que permite cumplimentar las exigencias informativas del B.C.R.A. en cuanto a eventos de pérdidas relacionadas con el riesgo operacional (enfoque cuantitativo), la administración de las Autoevaluaciones de los Procesos, (enfoque cualitativo) y la integración entre ambos enfoques. Durante este ejercicio se continuó aplicando el marco para la gestión del riesgo operacional que brinda la información suficiente para su gestión, así como también, con la integración de los activos de información, a los procesos operativos que gestiona el área. Este proceso ha sido volcado al sistema de gestión de riesgo operacional. Mediante Comunicación "A" 5272, se estableció para todas las entidades financieras una nueva exigencia de capital mínimo por Riesgo Operacional, con vigencia al 1º de febrero de 2012. A la fecha de emisión de los presentes estados contables la entidad mantiene una integración de capital suficiente para cubrir esta exigencia.

15.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas. En lo que respecta a las políticas de liquidez de la entidad, el Marco de Gestión Integral del Riesgo establece las pautas generales a tener en cuenta en materia de política financiera, los cursos de acción a seguir en materia de liquidez, la política de

captación y aplicación de fondos y demás aspectos de la gestión financiera. Por su parte en el Manual de Riesgos Estructurales se han establecido procedimientos para atender la gestión del riesgo de liquidez, tanto en escenarios normales de mercado como en contextos tensionados. La entidad cuenta con manuales de procedimientos referidos a la posición de efectivo mínimo y origen y aplicación de fondos, en moneda nacional y extranjera. En un mismo sentido, existen manuales referidos a la posición global neta en moneda extranjera.

La política de originación de recursos prestables combina la captación de fondos de menor costo relativo, conjuntamente con la sustitución de activos (públicos por privados). Los fondos excedentes, cumplidos los requerimientos normativos y las aplicaciones comerciales, son principalmente dirigidos a la suscripción primaria y, eventualmente la adquisición en el mercado secundario de instrumentos emitidos por el B.C.R.A. En cuanto a las políticas de cobertura y mitigación de riesgos de liquidez, el Banco opera en las dos dimensiones de la liquidez, tanto la pasiva o de caja (capacidad para conseguir fondeo en el mercado) como la activa o de mercado (capacidad para liquidar activos). El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones del tipo de cambio. Tal como se define en el Manual de Riesgos Estructurales el Banco mantendrá la política de no asumir riesgos de paridad en tipos de cambio y en títulos valores. Las posiciones se controlan diariamente y las estrategias de cobertura (incluye derivados) se utilizan para garantizar que las posiciones se mantengan dentro de los límites establecidos.

15.5 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos. Los riesgos que lo componen son:

- a) Riesgos inherentes a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación; y
- b) Riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera del balance.

Los factores de riesgos de mercado son variables externas cuyas fluctuaciones desencadenan los distintos tipos de riesgos de este tipo. Los factores principales que originan riesgo de mercado son:

- a) Tasas de interés;
- b) Tasas de inflación;
- c) Tipos de cambio (donde puede incluirse el oro);
- d) Precios de cotizaciones de valores y sus dividendos; y
- e) Precios de materias primas.

Por otro lado, uno de los principios de la gestión de riesgo de mercado es la participación activa del Directorio y la Alta Gerencia en la delineación de estrategias y políticas sobre los cuales se crearán los procedimientos específicos a ejecutar. El Directorio es el responsable de que el Banco cuente con un marco adecuado -eficaz, viable y consistente- para la gestión del riesgo de mercado, del riesgo de mercado asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona. La Alta Gerencia es la responsable de implementar la estrategia para la gestión del riesgo de mercado de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo de la entidad y las políticas y prácticas aprobadas por el Directorio, así como de desarrollar procedimientos

escritos para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar este riesgo. El principal objetivo de la gestión de riesgos de mercado es asegurar que el Banco no se exponga a pérdidas que surjan de movimientos en las variables de mercado que puedan amenazar su solvencia, en el desarrollo de los distintos negocios.

La Gerencia de Planeamiento Financiero tiene como misión gestionar los riesgos de mercado del Banco de forma efectiva, eficiente, prudente y rentable dentro de los límites fijados vigentes en materia de riesgo de mercado. Para ello se emiten diversos reportes acerca de la cartera de negociación de la entidad, a los efectos de identificar y medir este riesgo y que incluyen el cálculo bajo metodología Valor a Riesgos ("VaR"). En virtud de la normativa vigente, el B.C.R.A. exige requerimientos de capital para cubrir la pérdida esperada determinada conforme a la metodología descrita en forma diaria. El VaR de la entidad varía en función de la composición de la cartera de activos expuestos al riesgo de mercado.

15.6 Riesgo de tasa de interés

Se entiende por riesgo de tasa de interés a la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de una entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de la entidad y en su valor económico. Un proceso para la gestión efectiva de este riesgo que lo mantenga acotado dentro de niveles prudentes es esencial para la seguridad y solvencia de la entidad. Las principales fuentes de riesgo de tasa de interés resultan de:

- a) Los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos, pasivos y tenencias fuera de balance de la entidad;

- b) Fluctuaciones en las curvas de rendimientos;

- c) El riesgo de base que surge como consecuencia de una correlación imperfecta en el ajuste de las tasas activas y pasivas para instrumentos que poseen características similares de revaluación; y

- d) Las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance de la entidad financiera, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada. La gestión de este riesgo busca dar estabilidad y recurrencia al margen financiero de la actividad comercial y al valor económico del Banco, manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia. La gestión de Riesgo de Tasa de Interés es efectuada por la Gerencia de Planeamiento Financiero. Para la formulación de la estrategia, el Banco tiene en cuenta su estructura, las líneas de negocio clave y la diversidad de los mercados y productos con los que opera. El Directorio es el responsable de que la entidad cuente con un marco adecuado -eficaz, viable y consistente- para la gestión del riesgo de tasa de interés, del riesgo de tasa de interés asumido por la entidad y de la forma en que se gestiona, el cual queda plasmado en el Manual de Riesgos Estructurales del Banco. El Banco efectúa análisis del impacto en el margen financiero ante variaciones en las tasas de interés. Para ello se simulan diferentes escenarios de tasas pasivas, manteniendo todas las otras variables constantes, de esta forma se obtiene la sensibilidad del margen financiero y evita incurrir en descalces excesivos que pudieran comprometer sus resultados.

15.7 Pruebas de Estrés

En cumplimiento con las Comunicaciones "A" 5201, 5398 y 5515

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

del B.C.R.A., y como parte de la política de gestión integral de riesgos, el Banco realiza pruebas de estrés integradas, cuya metodología se encuentra detallada en el Marco de Pruebas de Estrés de la entidad. Durante el presente ejercicio se realizaron Pruebas de tensión en forma semestral. A partir de información de los estados contables y de datos auxiliares (composición y calidad de la cartera, vencimientos, integración del capital), la herramienta de pruebas de estrés desarrollada plantea el análisis e impacto de escenarios macroeconómicos de severidad inusualmente intensa y baja probabilidad de ocurrencia, pero plausibles, sobre el balance de la entidad, cuantificando sus efectos sobre el resultado económico y sobre parámetros de riesgo vinculados a la liquidez, incobrabilidad (o crédito), tasas de interés y tipo de cambio. Los modelos de simulación desarrollados consideran, a dos años vista, la evolución de variables macroeconómicas clave, entre las que se destacan: PIB, Consumo, Desempleo, Inflación, Tipo de cambio, Tasa de interés, Depósitos y Crédito del sistema financiero. En suma, el análisis de pruebas de estrés apunta a lograr que la alta dirección tenga un mejor entendimiento de la evolución de la entidad ante condiciones de mercado cambiantes, y es una herramienta fundamental para evaluar la suficiencia de las provisiones constituidas ante escenarios adversos, brindando una mirada complementaria a la evaluación periódica de los riesgos patrimoniales y financieros. En este marco, las pruebas realizadas, tanto en el escenario base como en los ácidos (o estresados), muestran la fortaleza del balance ante las distintas coyunturas macroeconómicas simuladas.

16 POLÍTICAS DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

A continuación se describen las políticas en materia de Gobierno Societario de acuerdo a lo requerido por la Com. "A" 5293 y Com. "A" 5435.

16.1 Estructura del Directorio, de la Alta Gerencia y miembros de los Comités

a) Estructura del Directorio

La dirección y administración está a cargo de un Directorio rentado, designado por el Poder Ejecutivo de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires siguiendo el procedimiento y los requisitos establecidos en el artículo 55 de la Constitución de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Los integrantes del Directorio son designados conforme al procedimiento establecido en la Ley 331/1999 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y deben reunir los requisitos establecidos en la Carta Orgánica de la entidad (C.O.). El Directorio se compone de un presidente, un vicepresidente y cuatro vocales, argentinos, con solvencia moral y versada en materias económicas o financieras. La observancia por parte del Banco de las disposiciones de la C.O. y de las demás leyes, decretos, resoluciones o disposiciones legales vigentes y reglamentarias que le sean aplicables será fiscalizada por un Síndico, el que es designado por el Poder Ejecutivo, conforme al procedimiento establecido en el artículo 35 y su concordante artículo 25 de la C.O. El Síndico deberá poseer título de abogado o contador público. Sus principales funciones se encuentran normadas en el artículo 37 de la C.O.

Criterio de independencia

La entidad basa el criterio de

independencia de los Directores en las recomendaciones del B.C.R.A. Los Directores de la entidad no cumplen funciones ejecutivas.

b) Estructura Alta Gerencia

La Comunicación "A" 5106 del B.C.R.A. dispuso a las entidades financieras mayor separación de funciones ejecutivas y de dirección, entendiéndose como funciones ejecutivas aquellas que se refieren a la implementación de las políticas que fije el Directorio o autoridad máxima de la entidad. La Alta Gerencia se encuentra comprendida por el Gerente General, Subgerente General Comercial, Subgerente General de Servicios, Subgerente General de Finanzas y Subgerente General de Contabilidad y Operaciones. Las funciones de la Alta Gerencia son:

- Implementar las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio,
- Desarrollar procesos que identifiquen, evalúen, monitoreen, controlen y mitiguen los riesgos en que incurre la entidad,
- Utilizar efectivamente el trabajo llevado a cabo por las auditorías interna y externa y las funciones relacionadas con el sistema de control interno, e
- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.

c) Comités

La entidad ha conformado una serie de comités con la finalidad de que estos informen en forma periódica sobre sus actividades al Directorio, quien recibe copias de las actas labradas en cada reunión. A continuación se describen brevemente los mismos:

Comités del Directorio

Comité de Gestión Integral de Riesgo:

Gestiona los riesgos inherentes a la operatoria de la entidad con una visión integradora de los mismos. Está integrado por dos Directores, el Gerente General, los Subgerentes Generales y el Gerente de Área Riesgo Integral.

Comité de Auditoría:

Su conformación y funciones se ajustan a la normativa establecida por el B.C.R.A. Se encuentra integrado por dos Directores, y por el Gerente de Auditoría Interna de la entidad. Tiene a su cargo las gestiones que permitan asegurar el correcto funcionamiento de los sistemas y procedimientos de control interno de la entidad, conforme a los lineamientos definidos por el Directorio, contribuyendo además a la mejora de la efectividad de dichos controles. Asimismo, este comité aprueba el “Plan Anual de la Auditoría Interna” y controla su cumplimiento y analiza los estados contables anuales y trimestrales de la entidad, los informes del Auditor Externo y la información financiera pertinente.

Comité Financiero:

Le conciernen las gestiones de análisis y gerenciamiento de los activos y pasivos financieros de la entidad. Está compuesto por un Director, el Presidente, el Gerente General, el Subgerente General de Finanzas, el Subgerente General Comercial, y los Gerentes de Planeamiento Financiero y de Inversiones y Mercado de Capitales.

Comité de Control y Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo:

Tiene a su cargo planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que en la materia establece el Directorio. Asimismo, asiste a la entidad respecto del monitoreo y/o la detección en tiempo y forma de

operaciones susceptibles de ser sospechadas como procedentes del lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas en el marco de las normas del B.C.R.A. y de la Unidad de Información Financiera (UIF). Está integrado por el Vicepresidente, un Director, el Gerente General, el Subgerente General Comercial y el Subgerente de Prevención del Lavado de Activos, del Financiamiento del Terrorismo y Otras Actividades Ilícitas.

Comité de Recursos Humanos:

Tiene a su cargo el monitoreo de las políticas, disposiciones y reglamentaciones de administración (designaciones por cobertura de puestos, designaciones por mérito, incorporaciones, búsquedas internas o externas, cobertura de vacantes, pases a planta permanente, capacitación del personal) establecidas por el Directorio. El Comité está integrado por el Presidente, el Vicepresidente, un Director y el Gerente General. Asimismo, participa como miembro pero sin voto el Gerente de Recursos Humanos.

Comité de Incentivo por Producción:

Analiza trimestralmente el cumplimiento de los objetivos junto con los responsables de cada unidad de trabajo, en función del Plan Anual de Objetivos Específicos aprobado por el Directorio. El Comité de Incentivo por Producción está conformado por el Presidente, el Vicepresidente y el Gerente General.

Comité de Tecnología Informática:

Es responsable de proponer al Directorio e implementar la política tecnológica para el desarrollo de las operaciones de la entidad y evaluar las necesidades de sistemas informáticos y de comunicaciones que se ajusten a la estrategia de la entidad, a fin de asegurar la provisión de la información y servicios necesarios para uso operativo y de gestión. Está integrado por dos

Directores designados por el Directorio, el Gerente General, el Subgerente General de Servicios, el Gerente de Procesos y Gestión Organizacional, el Gerente de Sistemas y Tecnología y el Coordinador de Seguridad en Tecnología y Protección de Activos de Información.

Comité de Continuidad Operativa y Gestión de Desastres:

Es responsable de definir políticas y estrategias para la Continuidad Operativa de Negocios, como también la de impulsar y controlar la planificación de la gestión del ciclo de Prevención, Respuesta, Recuperación y Restauración de un desastre y de todas las actividades de soporte relacionadas. Está integrado por el Vicepresidente, el Gerente General y los Subgerentes Generales.

Comités y Comisiones Gerenciales

Comisión de Negocios:

Analiza el mercado financiero, y contribuye con el análisis de los riesgos asociados a los nuevos negocios, servicios y productos antes de su lanzamiento al mercado. La Comisión está compuesta por el Gerente General, el Subgerente General Comercial, el Gerente de Área de Riesgo Integral y Gerente de Márketing.

Comisión de Créditos:

Recomienda sobre créditos y financiaciones a clientes financieros y no financieros de los sectores públicos o privados, que por su monto alcancen el nivel de autorización del Directorio. La Comisión de Créditos está compuesta por el Gerente General, el Subgerente General Comercial, Subgerente General de Finanzas y el Gerente de Área Riesgo Integral.

Comisión de Gestión de Recupero:

Realiza la revisión y seguimiento, de los clientes con problemas financieros

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

identificados por el área Comercial, analizando el plan de acción propuesto por dicha Gerencia. Recomienda las acciones a seguir con relación a la totalidad de los clientes transferidos desde el área comercial a la Gerencia de Recupero de Créditos, estrategia procesal, quitas de intereses y/o capital, aceptación de bienes en defensa del crédito (total o parcial), defensa de precio de bienes en subastas originadas en procedimientos judiciales por cobro de acreencias, castigos parciales o totales y abandono de la gestión de cobro. La Comisión de Gestión de Recupero está compuesta por el Gerente General, el Subgerente General de Finanzas, el Subgerente General Comercial y el Gerente de Área Riesgo Integral.

Comisión de Control de Gestión y Presupuesto:

Controla el presupuesto General del Banco aprobado por el Directorio en los rubros atinentes a los ingresos, gastos e inversiones. Analiza los desvíos presupuestarios. La Comisión de Control de Gestión y Presupuesto está compuesta por el Gerente General y los Subgerentes Generales.

16.2 Carácter institucional del Banco Ciudad

Como se menciona en nota 1 la entidad es una persona jurídica, pública y autárquica y, por mandato constitucional, banco oficial de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La entidad está dirigida y administrada por un Directorio compuesto por seis integrantes: un Presidente, un Vicepresidente y cuatro Vocales / Directores titulares, los cuales son elegidos por el Poder Ejecutivo del Gobierno de la Ciudad de acuerdo a lo mencionado en el punto 16.1.A. A su vez, del Directorio depende Gerencia General, de esta última dependen cuatro

Subgerencias Generales y las gerencias ejecutivas y no ejecutivas que conforman las áreas de staff. Las sociedades donde la entidad tiene participación se encuentran detalladas en el Anexo E, no registrándose participaciones significativas en otras sociedades. Los fondos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires correspondientes a todos sus Poderes, dependencias y reparticiones autárquicas deben ser depositados en el Banco, al igual que las sumas de dinero o valores entregados en garantía a favor de los mismos. La entidad tiene como objeto intermediar recursos a efectos de aplicarlos a la satisfacción de las demandas de financiamiento de empresas e individuos y prestar servicios bancarios preferentemente a clientes y vecinos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de toda otra localidad y/o región donde dicha entidad financiera, a través de las sucursales correspondientes, desarrolle su actividad. En este sentido, el Banco otorga preferencia a:

a) la asistencia financiera destinada a las micro, pequeñas y medianas empresas radicadas en el Área Metropolitana Buenos Aires, así como a los vecinos afincados en ella, apuntando al crecimiento del empleo y, en su caso, del producto bruto geográfico del Área Metropolitana Buenos Aires;

b) promover la exportación de bienes y servicios producidos en el Área Metropolitana Buenos Aires;

c) facilitar la centralización de los recursos financieros del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y vehicular la gestión de sus recursos y gastos;

d) facilitar el ingreso al crédito personal y familiar, y fomentar la adquisición, construcción y refacción de viviendas por intermedio del crédito hipotecario. Como se menciona en nota 1 la Ciudad Autónoma de Buenos Aires responde

por las operaciones que realice el Banco con arreglo a lo dispuesto en la C.O. En su carácter de agente financiero del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el Banco interviene en su representación, cuando así se lo requiera, en las operaciones de crédito y demás gestiones financieras que realice, pudiendo organizar y formar parte de consorcios o agrupaciones de bancos que coloquen o contraten empréstitos, préstamos sindicados, bonos o títulos de deuda en el país o en el exterior. El Banco actúa como recaudador de los impuestos, tasas, contribuciones y demás acreencias del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires cuyo cobro se encuentre a cargo de éste, actuando asimismo como agente pagador de títulos, haberes, deudas con proveedores y demás obligaciones del mismo, con arreglo a los convenios que en cada caso formalicen entre ambos. El Banco puede operar líneas de crédito con tasas y plazos preferenciales con recursos propios o los que le fueran asignados por Ley de Presupuesto o por leyes especiales de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, destinadas al fomento de actividades económicas, científicas y culturales, deportivas y de bien común que se desarrollen en el ámbito de la Ciudad, asignando los recursos en función de la importancia de las mismas, su capacidad de impacto social, su potencialidad para generar acciones análogas y capacidad de repago del crédito otorgado.

16.3 Operaciones y actividades

a) Banco Comercial Universal

El Banco puede efectuar todas aquellas operaciones que no le fueran prohibidas por la Ley de entidades Financieras o por las normas que, con carácter general, dicte para los Bancos comerciales el B.C.R.A. en su carácter de órgano rector de la actividad financiera, actuando para ello por sí o

en colaboración, participación o asociación con otras entidades locales o del exterior.

b) Entidad Pignoratia y Depositaria Judicial

El Banco tiene la exclusividad de las operaciones pignoratias dentro de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Las principales operaciones que el Banco puede efectuar en la materia, se mencionan en el artículo 12 y subsiguientes de la C.O.

c) Red de sucursales

Al 31 de diciembre de 2013 la red de sucursales de la entidad se encuentra conformada por 606 puntos de atención. Compuesta por 62 sucursales, 20 anexos operativos, 8 oficinas comerciales (Boutique), 297 cajeros automáticos y 219 terminales de autoservicio.

16.4 Política de incentivos

La política y lineamientos para los programas de incentivos al personal tienen como objetivo general garantizar la correcta administración asegurando que estén permanentemente alineados a los objetivos y la estrategia de la institución, el entorno de control, la sustentabilidad del negocio y la toma prudente de riesgos. A continuación, se detallan las pautas y normativas para cada incentivo en curso:

La modalidad de cálculo y pago de este incentivo se basa en el análisis de cumplimiento de los objetivos correspondientes a cada dependencia o Unidad de Trabajo. El pago del premio es trimestral y el mismo contempla la medición del riesgo.

a) Incentivo por Producción:

Su objetivo es estimular una mayor productividad del personal tomando como base el logro de metas estratégicas e indicadores de gestión previamente definidos más los resultados de la evaluación de

desempeño, considerando adicionalmente criterios prudentes de toma de riesgo. Alcanza a todos los empleados de planta permanente integrantes de las diferentes Unidades de Trabajo. Su administración está a cargo del Comité de Incentivo por Producción. Los objetivos, metas y ponderación de los indicadores cuantitativos del Incentivo por Producción Trimestral son fijados anualmente y se registran en el Plan Anual de Objetivos Específicos, el cual es aprobado por el Comité de Incentivo por Producción. Los objetivos y metas que se estipulen deben considerar y registrar los riesgos incurridos y los controles considerados, los cuales se evalúan regularmente a fin de verificar su consistencia con los objetivos propuestos en cada período. Los funcionarios vinculados con las tareas de Riesgo y Control Financiero son remunerados de manera independiente respecto de los negocios que supervisan. De esta manera, los objetivos que determinan el incentivo de las áreas de riesgo no deben estar vinculados a metas de colocación.

La tasa de transferencia utilizada para medir la rentabilidad debe internalizar el riesgo inherente a cada producto, de manera tal que la rentabilidad tenga incorporado el riesgo de cada uno de ellos al momento de la colocación. El incentivo para cada Unidad de Trabajo se calcula sobre la masa salarial mensual de cada Unidad. El Comité de Incentivo por Producción establece el monto del incentivo como un porcentaje de dicha masa en base al cumplimiento de objetivos de cada unidad. A cada Unidad de Trabajo se le asigna un porcentaje base (entre 20 y 25%) según el cumplimiento de sus

objetivos, pudiendo el empleado percibir un 40% más o menos de dicho porcentaje, según el desvío de su calificación trimestral con respecto al resto de la Unidad. Se garantiza un pago mínimo del 5% para cada Unidad de Trabajo. Para la evaluación y pago trimestral se tiene en cuenta el cumplimiento de las metas de cada Unidad de Trabajo durante el trimestre inmediato anterior según lo indicado en el Plan Anual de Objetivos Específicos. El monto individual a percibir por los responsables de las Unidades de Trabajo se obtiene aplicando sobre la remuneración mensual correspondiente al mes previo al de liquidación del incentivo, el porcentaje obtenido por la Unidad de Trabajo. El monto individual es ponderado por la diferencia porcentual entre la calificación promedio obtenida por el empleado y la calificación promedio general de la Unidad de Trabajo. Para las posiciones de Gerente General y Subgerente General, el monto individual se determina aplicando, sobre la remuneración mensual de los mismos, correspondientes al mes previo del de liquidación del incentivo, el porcentaje que resulte del promedio de los porcentajes obtenidos por todas las Unidades de Trabajo a cargo. La revisión y control del cumplimiento de las metas y objetivos se realiza de manera conjunta entre el Comité de Incentivo por Producción y el área de Estudios Económicos. Cada unidad de trabajo recibe y revisa los resultados y montos a repartir los cuales son aprobados por el Comité de Incentivo por Producción.

b) Bonus al Personal Superior:

El propósito de este incentivo es el de estimular el desempeño del personal superior de la Institución. Comprende

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

a los empleados con jerarquía igual o superior a Jefe Principal de Departamento, y a quienes se desempeñan como Gerentes, independientemente de su jerarquía de revista. El monto a asignar en concepto de Bonus consiste en una suma máxima anual del 80% del total de conceptos remunerativos de carácter ordinario que corresponda a cada empleado. Este tope anual es fraccionado en períodos trimestrales. De este monto se detrae el Sueldo Anual Complementario que no obstante es integrado y abonado en forma completa en cada oportunidad de pago. El discernimiento de cada importe a asignar en cada trimestre es efectuado por el Presidente de la Institución, con intervención del Gerente General y a propuesta de los niveles gerenciales superiores de los empleados comprendidos; incluyendo a los evaluados en el orden de mérito que seguidamente se detalla:

Óptimo	25%
Muy Bueno	20%
Bueno	15%
Normal	10%
Otros	5%

El Presidente está facultado para interpretar y resolver toda situación no contemplada en el régimen.

c) Régimen de Incentivos Comerciales: El objetivo de este régimen es promover una mejora continua en el desempeño laboral, estimular la colocación de productos y constituirse en una herramienta motivacional, considerando criterios prudentes de toma de riesgo.

d) Adicional Producción Cajeros: Se trata de un incentivo establecido como un monto fijo por unidad medida de productividad. A través del mismo se miden las operaciones

efectuadas por los cajeros, divididas por relevancia: alta, media y baja; como asimismo la colocación de Préstamos Preaprobados para Jubilados y Préstamos Preaprobados de Acreditación de Haberes. Alcanza al personal de caja.

e) Operaciones TAS (Terminales de Autoservicio): Este incentivo tiene como objetivo promover la utilización de las terminales de autoservicio. Se asigna el valor de las operaciones de baja relevancia por las operaciones que se realicen a través de las mismas, a excepción de los depósitos. Se toma el total de operaciones efectuadas en la sucursal y se divide por la dotación de cajeros de la misma. Alcanza al personal de caja.

f) Incentivo por Colocación de Productos para el personal de la Coordinación de Ventas: Este incentivo tiene el propósito de crear un enfoque que estimule la gestión relacionada a la colocación de productos por parte de los empleados de la Coordinación de Ventas, asignando mensualmente un importe individual fijo a quienes cumplan con un desempeño destacado. Este desempeño se valúa teniendo en cuenta el volumen de venta en pesos por empleado respecto al promedio de toda la fuerza de ventas, sin distinción de zonas.

El premio está conformado por dos componentes: Un componente por desempeño destacado que se cobra siempre que el promedio de colocación de un empleado esté por encima de la colocación promedio de su zona. El promedio será proporcional al desvío por encima de la media de su zona que logre cada empleado, llegando a la suma tope cuando la colocación del empleado alcance un desvío del 150% con respecto a la colocación promedio de

su zona. Un componente por sobrecumplimiento del presupuesto que se activa solamente cuando se sobrecumple la meta presupuestaria total de la Coordinación de Ventas. Para establecer este premio, se confecciona un presupuesto por zona a partir del cual se establece un presupuesto individual dividiendo el presupuesto de cada zona por el total de empleados de la misma. En caso de sobrecumplirse la meta presupuestaria global de la fuerza de ventas, los empleados que sobrecumplan su meta presupuestaria individual cobran un premio proporcional a su grado de sobrecumplimiento, llegando a la suma tope cuando su colocación sobrepasa en un 300% su meta presupuestaria individual (es decir, cuando cuadruplica la meta individual).

g) Incentivo por Colocación de Productos Estratégicos: Estimula la colocación de productos que resulten relevantes para el desarrollo de la Estrategia Comercial del Banco, vinculando la productividad de los equipos con los logros específicos deseados, reconociendo el desempeño destacado. Alcanza al personal del área comercial.

h) Premio al Desempeño Comercial: Se confecciona en base a un ranking decreciente de los porcentajes de cumplimiento de metas, reflejados en el Incentivo por Producción, obtenidos por las sucursales, por categoría. El premio se otorga a las 3 sucursales mejor posicionadas de cada una de las categorías, cada semestre, y 2 sucursales a fin de año sin discriminar por categoría de sucursal. Se otorgan como premios semestrales cenas para cada Gerente y un acompañante y una cena organizada por el Banco para todo el personal de cada una de las sucursales ganadoras; y como premio

anual, un viaje para los Gerentes de cada una de ellas y un acompañante. Alcanza al personal del área comercial. La Gerencia de Estudios Económicos se encuentra a cargo del monitoreo semestral de los indicadores.

i) Suplemento Incentivo por Producción para el personal de Front Desk:

Este suplemento trimestral tiene como objetivo reconocer a los empleados que se desempeñan en el Front Desk y evidencian el mejor rendimiento respecto de sus pares. Se otorga a tres empleados por categoría de sucursal, a propuesta de los Gerentes Zonales y con la conformidad del Subgerente Comercial y del Gerente de Sucursales, en función del desempeño evidenciado por el personal comprendido en el trimestre considerado. Al primer empleado seleccionado de cada categoría se le asigna por este concepto el 100% del incentivo trimestral percibido en el mes inmediato anterior en concepto de Incentivo por Producción; al segundo el 60% y al tercero el 40% de dicho incentivo. Alcanza al personal que se desempeña en el Front Desk de las Sucursales

j) Mystery Shopper (Calidad de Atención): Este premio tiene por objetivo mejorar la calidad de atención al cliente, otorgándose a las dos sucursales mejor posicionadas en función de su desempeño en la calidad de atención en un ranking que se elabora a partir del estudio Mystery Shopper. El premio consiste en dos *vouchers* por viajes para dos personas, uno que se asigna al gerente de cada sucursal ganadora y otra que se sortea entre los integrantes de las mismas. Alcanza al personal del área comercial. Cabe señalar que la entidad no posee remuneraciones diferidas y que la retribución variable vigente se otorga en efectivo, no existiendo otra forma de retribución.

16.5 Política de conducta en los negocios

La entidad ha adherido voluntariamente al Código de Prácticas Bancarias que ha sido elaborado con la participación de todas las Asociaciones de Bancos y entidades Financieras de la República Argentina. Dicho código tiene por finalidad establecer un marco de referencia para la relación con los clientes y el establecimiento de un estándar de buenas prácticas bancarias que deben ser respetadas por las entidades, sin descuidar el permanente mejoramiento de los niveles de transparencia y calidad de servicios. En relación a la Política en los Negocios dentro del Código de Gobierno Societario se define la composición del Directorio, la independencia y objetividad en las decisiones tomadas, afianzadas por la inclusión de directores independientes y calificados, con conocimientos, aptitudes y valores, lealtad y diligencia. El Banco ha elaborado un Código de Ética que además de delinear los valores éticos y de buena conducta de la entidad, orienta la postura profesional de quienes la integran de manera coherente con la misión y los valores del Banco. El mencionado documento será publicado próximamente en la página web del Banco.

16.6 Políticas relativas a conflictos de intereses y a la naturaleza y extensión de las operaciones con subsidiarias y vinculados

La entidad aplica la definición, los límites y demás disposiciones para las financiaciones a vinculados que establece la normativa del B.C.R.A. Dentro de los límites establecidos por la normativa del B.C.R.A., se permite la financiación a vinculados siempre que dichas operaciones se ajusten a prácticas de mercado. La Gerencia de

Administración de Préstamos presenta un informe al Directorio indicando los montos de financiamientos acordados en el período, a cada una de las personas físicas y jurídicas vinculadas y las condiciones de contratación, informando si se corresponden con el resto de los clientes en circunstancias similares. Dicho informe cuenta con un dictamen escrito del Síndico acerca de la razonabilidad de las financiaciones incluidas, como así también que ellos son la totalidad de los acordados a personas físicas y jurídicas vinculadas a la entidad. Por otra parte, en forma trimestral, y en función de la normativa emitida por el B.C.R.A., la entidad presenta ante el B.C.R.A. un informe especial con el detalle de las empresas o entidades vinculadas del país o del exterior de quienes ejercen los órganos de dirección y control. Adicionalmente dichas personas, en forma semestral y cada vez que se produzca algún cambio, presentan una declaración jurada informando el detalle de sus empresas vinculadas.

17 EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 21 de noviembre de 2013, mediante R.D. N°974, el Directorio de la entidad aprobó el Programa Global de emisión de títulos de deuda. Los Títulos de Deuda constituirán títulos de deuda simples, no convertibles en acciones. La duración del programa será de 5 años contados a partir de la fecha de autorización del programa por parte del Directorio de la entidad. La suscripción ofertada se conformó por la emisión de dos clases de títulos de deuda:

a) Títulos de Deuda Clase I: son títulos de deuda emitidos a tasa variable con vencimiento a los 18 meses de la fecha de emisión y liquidación por un V.N. de hasta \$100.000 ("Títulos de

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Deuda Clase I”), y

b) Títulos de Deuda Clase II: cuyos títulos también son emitidos a tasa variable con vencimiento a los 36 meses de la fecha de emisión y liquidación por un V.N. de hasta \$100.000 (“Títulos de Deuda Clase II). Los “Títulos de Deuda Clase I” junto con los “Títulos de Deuda Clase II” son ampliables hasta un monto máximo total conjunto de \$300.000, a ser emitidos en el marco del Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda a Corto, Mediano y Largo Plazo por un valor nominal global máximo en circulación de US\$500.000 (o su equivalente en otras monedas) de acuerdo con los principales términos y condiciones que forman parte del prospecto del Programa de fecha 6 de diciembre de 2013, cuya versión resumida y el suplemento de precio relativo a la emisión de los mismos fue publicada en el Boletín Diario de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires con fecha 10 de diciembre de 2013 (el “Prospecto de Programa”). La fecha de emisión y liquidación se realizó el miércoles 18 de diciembre de 2013 por un monto total de \$105.000 y \$195.000 correspondientes a la Clase I y II, respectivamente. Los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación. Devengarán un interés a una tasa variable. El capital de los Títulos de Deuda será amortizado en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento. Los fondos netos provenientes de la colocación de los Títulos de Deuda serán utilizados para:

a) Otorgamiento de préstamos, conforme a la reglamentación aplicable del B.C.R.A., y

b) Integración de capital de trabajo en el país.

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo registrado por este concepto en el

rubro “Otras Obligaciones por Intermediación Financiera asciende a 302.503 (300.000 por capital y 2.503 por intereses).

18 OTRAS

18.1 Registros contables

Los registros contables no se hallan rubricados en el Registro Público de Comercio por no corresponder debido a la naturaleza jurídica de la entidad.

18.2 Plazo de duración de la entidad

La Carta Orgánica de la entidad no establece plazo de duración.

18.3 Acciones legales

Las medidas adoptadas por el P.E.N. en el año 2001 y subsiguientes, con relación a la situación de emergencia pública en materia política, económica, financiera y cambiaria, ocasionaron que los particulares y empresas inicien acciones legales, mediante recursos de amparo, contra el Estado Nacional y el B.C.R.A. y las entidades financieras, por considerar que la Ley de Emergencia Pública y normas complementarias resultaban contrarias a los derechos constitucionales que los amparan. La entidad ha recibido notificaciones de medidas cautelares que disponen, principalmente en juicios de amparo, la devolución de depósitos en efectivo por importes superiores a los establecidos por la normativa en vigencia y/o la desafectación de los depósitos reprogramados y/o la inaplicabilidad de las normas dictadas por el Poder Legislativo Nacional (P.L.N.), el P.E.N. o el B.C.R.A. Con fecha 11 de marzo de 2002, la Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina (ABAPRA) y la Asociación de Bancos de la Argentina (ABA), en defensa de los bancos asociados públicos y privados, aludiendo gravedad institucional y

crisis sistémica realizó una presentación formal de apelación “per - saltum” prevista por el artículo 195 bis del Código Procesal Civil y Comercial de la Nación (según la modificación introducida por la Ley N° 25.561). Dicha presentación se encuentra pendiente de resolución. El 21 de diciembre de 2004, la Sala II de la Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal ha desestimado el recurso extraordinario deducido contra su sentencia del 12 de octubre de 2004, confirmando lo resuelto por el juzgado de primera instancia, en el sentido de desestimar la acción declarativa promovida en autos “ABAPRA y Otros c/P.E.N. Ley 25.561 – Decretos 1570/01, 214/02 s/Proceso de Conocimiento”. Con fecha 27 de diciembre de 2006, la Corte Suprema de Justicia de la Nación (C.S.J.N.) se expidió en los autos “Massa Juan A. c/P.E.N. y otros s/ Amparo”, disponiendo: “... declara el derecho de la actora a obtener de la entidad bancaria el reintegro de su depósito convertido en pesos a la relación de pesos 1,40 por cada dólar estadounidense, ajustado por el CER hasta el momento de su pago, más la aplicación sobre el monto así obtenido de intereses a la tasa del 4% anual, sin capitalizar, debiendo computarse como pago a cuenta las sumas que con relación a dichos depósitos hubiese abonado la aludida entidad a lo largo de este pleito, así como las que hubiera entregado en cumplimiento de medidas cautelares. El reconocimiento de tal derecho lo es, en su caso, con el límite pecuniario que resulta de lo decidido por la Cámara, en tanto su sentencia no ha sido apelada por la actora. Las costas de esta instancia se declaran en el orden causado... En lo atinente a las irrogadas en las anteriores instancias,... se mantiene lo dispuesto sobre el punto por el Tribunal a quo...”. Dada la complejidad

del tema, la entidad se encuentra a la espera de la determinación respecto de las cuestiones derivadas de los fallos judiciales; no obstante lo expuesto, tanto este aspecto como las costas judiciales relacionadas no tendrían impacto significativo en los estados contables de la entidad. Con respecto a los depósitos judiciales constituidos en dólares estadounidenses, con fecha 20 de marzo de 2007, la C.S.J.N. se pronunció en autos “EMM S.R.L. c/ Tía S.A. s/ ordinario s/ incidente de medidas cautelares” resolviendo la inaplicabilidad del art. 2º del Decreto Nº 214/2002 del P.E.N. y que el capital, por tanto, debe ser restituido sin mengua alguna de su valor, correspondiendo, entonces, mantener las sumas depositadas en su moneda de origen (dólares estadounidenses) y que no puede válidamente alterarse la sustancia de los bienes cuya custodia se le confió al Banco, en este supuesto, en su carácter de depositario judicial. En tal sentido, y en función de los fallos antes mencionados, el Directorio de la entidad resolvió incrementar, al cierre del ejercicio 2006, el monto registrado contablemente en previsiones del pasivo para cubrir dicho riesgo hasta alcanzar un importe total de 600.000, derivados de futuras erogaciones en concepto de diferencias de cambio, accesorios y costas que pudieran derivarse de estos fallos. Los pasivos afectados por dicho fallo se encuentran contabilizados dentro del rubro Depósitos judiciales en moneda local, por aproximadamente 363.079, hasta tanto se resuelva judicialmente su dolarización, en cada una de las causas en trámite. Como consecuencia de este fallo, el pasivo total exigible en moneda extranjera asciende aproximadamente a la suma de 495.042, contabilizados en cuentas de moneda local. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se mantienen previsiones

actualizadas por dichos conceptos por 132.862 y 95.081, respectivamente. Estas previsiones incluyen el riesgo de intereses calculados a la tasa pasiva en dólares vigente a cada momento para la entidad desde la crisis del año 2001, habiéndose registrado algunos fallos de primera y segunda instancia que regularon tasas superiores a las mismas, manteniendo la entidad las vías recursivas hasta la instancia final de la propia C.S.J.N. El 20 de abril de 2010 la C.S.J.N. resolvió en los autos “Algodonera Lavallol S.A. s/ quiebra” hacer lugar al recurso planteado por el Banco Ciudad de Buenos Aires y, con sustento en el dictamen de la señora Procuradora Fiscal, ordenó respetar la tasa de pizarra del Banco, descartando la discrecionalidad con que las instancias inferiores se apartaban de las tasas de mercado. Respecto del fallo sobre los depósitos judiciales y teniendo en cuenta el perjuicio económico sufrido, con fecha 29 de septiembre de 2008, la entidad solicitó al B.C.R.A. la rectificación del régimen informativo especial establecido por la Comunicación “A” 3825, solicitando una compensación por el equivalente a USD 14.349. Este importe surge en razón de que según la metodología de cálculo establecida para la determinación del Bono Compensatorio, los depósitos judiciales en moneda extranjera se consideraron pesificados a \$ 1,40 por dólar, lo cual determinó una posición neta en moneda extranjera positiva que permitió ejercer la opción de recibir un bono en pesos, mientras que de acuerdo con el fallo de la C.S.J.N., estos depósitos debieron mantenerse como obligaciones en dólares, criterio que hubiera dado lugar a una posición neta negativa en moneda extranjera y por lo tanto, hubiera permitido al Banco requerir la compensación en un bono nominado en dólares. Los efectos

contables se reconocerán una vez que se conozca la resolución del B.C.R.A. al respecto. Asimismo, con fecha 20 de marzo de 2009, la entidad ha solicitado al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas proceda a la resolución de lo petitionado ante el B.C.R.A. El 23 de septiembre de 2009 el B.C.R.A. notificó a la entidad su falta de competencia en la materia, correspondiendo la canalización de lo solicitado ante el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, quien resolverá en la materia y, en caso de que dicho reclamo prospere, el B.C.R.A. procederá a ejecutar las medidas que eventualmente se decidan en el marco de atribuciones que a tales efectos se pudieran establecer.

18.4 Restricción para la distribución de utilidades

De acuerdo con las Comunicaciones “A” 5072 y 5273 del B.C.R.A., de fechas 6 de mayo de 2010 y 27 de enero de 2012, respectivamente, y sus complementarias de “Distribución de resultados”, se estableció que a efectos de determinar los saldos de utilidades distribuibles, deben efectuarse deducciones, en forma extracontable, de la sumatoria de los saldos registrados en las cuentas “Resultados no asignados” y Reserva Facultativa para futuras distribuciones. El punto 2.1. de la mencionada norma establece que deberán deducirse los importes de las Reservas Legal y Estatutaria -cuya constitución sea exigible- y luego los conceptos que a continuación se detallan:

- la integración de efectivo mínimo en promedio -en pesos, en moneda extranjera o en títulos valores públicos- fuera menor a la exigencia correspondiente a la última posición cerrada o a la proyectada considerando el efecto de la

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

distribución de resultados, y/o
- la integración de capital mínimo fuera menor a la exigencia recalculada precedentemente, incrementada en un 75%, y/o
- registre asistencia financiera por iliquidez del B.C.R.A., en el marco del artículo 17 de la C.O. de dicha Institución.

De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% del resultado del ejercicio, debe ser apropiado a la Reserva Legal. El 26 de diciembre de 2013 el Directorio, mediante la R.D. N° 1.085, aprobó destinar a Reserva Legal 133.398, de los resultados no asignados en cumplimiento de lo mencionado anteriormente. Asimismo se debe contar con la autorización de la Superintendencia de entidades Financieras y Cambiarias a efectos de verificar la correcta aplicación del procedimiento descrito en las citadas normas.

Con fecha 30 de noviembre de 2011 el Directorio de la entidad emitió la Resolución N° 846 con la propuesta de distribución de utilidades del ejercicio 2010, acorde a lo establecido en la Ley 4.038/2011 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, destinando 127.856 a Reserva Legal; 19.178 para aporte anual a la Fundación Banco Ciudad de Buenos Aires; el equivalente a USD miles 88.000 para la integración inicial del Fondo Fiduciario para obras nuevas con fines sociales y soluciones habitacionales y 116.530 a incrementar el Capital Social. Al momento de su aprobación, dicha distribución cumplía los requerimientos del B.C.R.A. en la materia y con fecha 1º de diciembre de 2011, se tramitó la autorización correspondiente ante el Ente Rector. Considerando que las disposiciones emanadas de las Comunicaciones “A” 5272, “A” 5273 y “A” 5282 del B.C.R.A., introdujeron cambios sustanciales en los requisitos exigidos

a las entidades financieras en materia de “Distribución de Utilidades”, el Directorio de la entidad mediante Resolución N° 113, de fecha 15 de febrero de 2012, confirmó el destino de 127.856 a la constitución de la Reserva Legal y resolvió mantener en la cuenta de Resultados no Asignados, el resto de las partidas aprobadas en su Resolución N° 846/11. Con fecha 23 de agosto de 2012 se recibió la respuesta de la Superintendencia de entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A. informando que en atención al cambio normativo sobre “Distribución de Resultados” emitido con posterioridad a la solicitud remitida por el Banco, debía efectuarse una nueva presentación, ajustada a las nuevas disposiciones. Con fecha 2 de noviembre de 2012 el Banco respondió dicha notificación haciendo expresa reserva que mantiene su decisión de distribuir utilidades conforme a los destinos previstos en su Resolución de Directorio N° 846/11, solicitando se dé curso favorable a su presentación de fecha 1º de diciembre de 2011 y que la misma sea analizada en función de la normativa vigente a esa fecha, máxime teniendo en cuenta que las disposiciones establecidas en las normas posteriores, determinaron nuevas exigencias que imposibilitan la distribución de los resultados de la entidad, con vigencia a partir del 1º de febrero de 2012, lo cual hace imposible su aplicación retroactiva al momento de presentación de la entidad, en la que se cumplían los requisitos establecidos a tal fin. Con fecha 27 de noviembre de 2012 el B.C.R.A. notificó a la entidad que en virtud de lo dispuesto en la Comunicación “A” 5272, punto 9, y la modificación dispuesta por la Comunicación “A” 5273 último párrafo del punto 2.2 con vigencia a partir de

febrero 2012, no resulta posible autorizar la distribución de utilidades solicitada por no cumplir con los nuevos requisitos incorporados por estas circulares. En tal sentido y con fecha 26 de diciembre de 2012, el Directorio mediante su Resolución N° 970 destinó los resultados generados en el ejercicio 2011 a incrementar la Reserva Legal por 131.239 e incrementar el Capital Social por 362.662. Adicionalmente decidió mantener en la cuenta Resultados No Asignados un total de 162.292 para la potencial integración del Fondo Fiduciario para Obras Nuevas con Fines Sociales y Soluciones Habitaciones y un aporte a la Fundación del Banco Ciudad de Buenos Aires, hasta tanto se puedan cumplimentar las normas del B.C.R.A. en materia de distribución de utilidades para su integración definitiva. A su vez, se ratificó la decisión adoptada por la Resolución de Directorio N° 113/12 respecto de la distribución de resultados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, mencionada anteriormente. Con fecha 9 de enero de 2013, se procedió a notificar al Ente Rector dicha resolución iniciando el Expediente N° 001327. A la fecha no se ha recibido respuesta alguna. A través de la Comunicación “A” 5369 del 9 de noviembre de 2012, el B.C.R.A. modificó el régimen sobre exigencia de capital para atender el riesgo de crédito y la integración del capital, con vigencia a partir de enero de 2013. Las principales modificaciones están vinculadas con la aplicación de nuevos coeficientes para ponderar el riesgo de las exposiciones crediticias, estableciendo una reducción en la exigencia de riesgo de crédito vinculada con la asistencia a la cartera minorista, a MiPyMEs y préstamos para la vivienda, si se cumplen

determinadas condiciones. Por otro lado, las asistencias al sector público en pesos y fondeadas en dicha moneda no están sujetas a exigencia de capital. Asimismo, se modifica la exigencia de crédito sobre la tenencia de títulos y certificados de participación en fideicomisos que hasta el 31 de diciembre de 2012 se calculaba respecto del valor nominal de los mismos, estableciéndose que se deberá determinar la exigencia de capital por el total de los créditos transferidos a un fideicomiso, si la entidad cedente retiene algún tipo de exposición. A su vez, se modificó la exigencia de capital para los préstamos en mora de más de 90 días en función al incremento respectivo de la previsión por incobrabilidad. Por último, se deja sin efecto, con vigencia a partir del 1º de enero de 2013, las disposiciones en materia de exigencia de capital mínimo por riesgo de tasa de interés. No obstante, la norma establece que las entidades financieras deberán continuar gestionando este riesgo, lo cual será objeto de revisión por la Superintendencia de entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A., pudiendo ésta determinar la necesidad de integrar mayor capital regulatorio. Al 31 de diciembre de 2013 la entidad cumplió con la exigencia de Capitales Mínimos determinados de acuerdo con lo previsto por las normas del B.C.R.A.

18.5 Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados contables que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la entidad del presente ejercicio.

18.6 Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

A los efectos de la preparación del estado de referencia se adopta el criterio de incluir todos los conceptos que componen el rubro “Disponibilidades”.

18.7 Asistencia crediticia a personas vinculadas

El B.C.R.A. define como personas vinculadas a las controlantes, compañías controladas por la entidad directa e indirectamente y aquellas que son controladas por quienes ejercen el control de la entidad, tanto directa como indirectamente por sí mismas o a través de sus subsidiarias, a las personas que ejerzan o hayan ejercido funciones de Directores o Síndicos de la entidad en los tres últimos años, a la gerencia principal de la entidad, a los miembros de sus familias y a las compañías con las que estos últimos están asociados. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total de asistencia crediticia a personas físicas y jurídicas vinculadas asciende a 7.058 y 3.759, respectivamente. A través de la Comunicación “A” 2800 y complementarias del B.C.R.A. se establecieron límites al total de asistencia a personas físicas y jurídicas vinculadas. Las mismas establecen la distinción entre los límites para entidades con calificaciones CAMEL 1 a 3, o 4 y 5. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la entidad cumple con la normativa vigente en la materia.

18.8 Ajustes practicados al Impuesto sobre los Ingresos Brutos

Con fecha 12 de septiembre de 2008 el Banco recibió la notificación de la Resolución N° 3404/DGR/2008, mediante la cual la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos (AGIP), dependiente de la Dirección General de Rentas (DGR) del G.C.B.A., determinó de oficio la suma de 17.689, más intereses resarcitorios correspondiente a las obligaciones del

Impuesto sobre los Ingresos Brutos de los períodos fiscales 2002/2003, aplicando una multa de 11.703 equivalente al 65% del capital omitido. La suma reclamada surge de considerar: (i) la gravabilidad del Bono Compensatorio recibido por las Entidades Financieras - período 2002, como consecuencia de la pesificación asimétrica dispuesta por el Decreto N° 214/2002 del P.E.N., (ii) la gravabilidad de las diferencias de cambio activas provenientes de operaciones con títulos públicos, y (iii) la atribución al período enero – julio de 2002, en base a un cálculo proporcional mensual, del impuesto anual determinado por el Banco, desconociendo el principio de devengamiento del ingreso que rige para la determinación mensual del tributo. El Directorio de la entidad resolvió el pago de la diferencia del impuesto determinado de oficio por la AGIP, con más sus intereses, bajo protesta y con reserva de derechos. Con fecha 17 de septiembre de 2008, la entidad ingresó bajo protesta la suma de 44.756, en concepto de capital más intereses, e interpuso recurso de reconsideración ante la AGIP. Por lo expuesto, la suma abonada fue activada en el rubro Créditos Diversos y simultáneamente, previsionada en su totalidad, a partir de un criterio de prudencia. Con fecha 9 de septiembre de 2009 la entidad recibió de la AGIP la Resolución N° 2047/DGR/2009, con un reclamo en concepto de multa por las sumas reclamadas por el impuesto sobre los ingresos brutos, que asciende a la suma de 6.191, motivo por el cual se interpuso Recurso Jerárquico ante el Ministro de Hacienda y Finanzas del G.C.A.B.A. a efectos que se declare la improcedencia de la misma y se procedió a reclamar el reintegro de las sumas ingresadas sin causa en concepto de capital e

Notas a los estados contables (continuación)

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

intereses reclamados por los períodos fiscales 2002/2003 del impuesto sobre los ingresos brutos. Sobre este aspecto, con fecha 25 de agosto de 2009 se recibió una cédula de notificación de la AGIP, por medio de la cual deja sin efecto la multa aplicada, desestimando el recurso jerárquico presentado y hace lugar al planteo del conflicto interadministrativo.

18.9 Reclamos de la A.F.I.P.

El día 21 de julio de 2011 la entidad recibió una notificación de la A.F.I.P., relativa al reclamo de una presunta deuda del Banco en concepto de intereses por acreditaciones tardías de recaudaciones, correspondientes al período 1999/2005 bajo el sistema Osiris, por la cual rechaza una nota presentada por el Banco Ciudad en el año 2005, que fuera considerada por el organismo recaudador como un recurso de reconsideración, y por tal motivo resuelve avanzar con el citado reclamo. La A.F.I.P. concedió un recurso jerárquico en subsidio, otorgando a la entidad cinco días hábiles administrativos para su ampliación ante la autoridad que debe resolverlo. La entidad presentó un escrito solicitando vista del expediente, requiriendo se le notifique la autoridad administrativa que va a tener a cargo la resolución del recurso jerárquico concedido, aclarando que en este momento no se encuentran corriendo para el Banco los plazos administrativos o judiciales relacionados con este tema. Con fecha 1 de septiembre de 2011, la entidad amplió los fundamentos defensivos, impugnó el trámite seguido y planteó en subsidio prescripción y reducción de las tasas de interés, planteando caso federal y ofreciendo prueba. Asimismo, la A.F.I.P., a fin de evitar un planteo de prescripción, inició demanda judicial ante el Juzgado Federal Civil y Comercial N° 9, Secretaría N° 17, por los

procesos involucrados en estas actuaciones administrativas, peticionando que sea el juez interviniente quien fije la tasa de interés aplicable. La entidad fue notificada el 22 de febrero de 2012 e interpuso excepción de defecto legal prevista en el art. 347, inc. 5 del Código Procesal, dado que no se indica clara y concretamente la pretensión y el monto demandado, excepción que suspende el plazo para contestar la demanda hasta tanto se encuentre firme la misma, confiriendo traslado a la actora. Con fecha 10 de octubre de 2012, el Tribunal sin tratar la excepción en cuanto al fondo del planteo, advierte que no se corrió traslado con la demanda de la estimación efectuada a los únicos fines de la determinación de la tasa judicial por la actora y suspende los términos, ordenado correr nuevo traslado por 15 días, notificando nuevamente la demanda y la estimación de monto. Corrido el traslado, se interpuso dentro del término de 5 días de notificado, excepción de defecto legal, conforme lo anticipado en el punto anterior. Dicha excepción fue rechazada por el Tribunal con costas por su orden. Luego comenzó una instancia de negociación, previa suspensión de plazos. Hubo tres suspensiones de plazo por veinte días. Finalmente, el Banco contestó demanda con fecha 11 de diciembre de 2013 y dicha presentación fue proveída el 18 de diciembre, teniendo por contestada la misma en tiempo y forma y confiriendo traslado de los documentos adjuntos a la actora. A fin del año 2013, la actora todavía no ha contestado el traslado conferido. Por otro lado, paralelamente el Banco fue notificado del rechazo del recurso de reconsideración administrativa y que estaba expedita la vía judicial, habiendo interpuesto demanda esta entidad a fin del año 2013, la cual tramita ante el Juzgado Federal en lo Contencioso

Administrativo Nro. 2, Secretaría Nro. 3. Al 31 de diciembre de 2013 se registran previsiones por este concepto de 14.810. El Directorio de la entidad basado en la opinión de sus asesores legales y en el análisis efectuado por la Gerencia de Finanzas, estima que este reclamo no tendría un impacto significativo en el Patrimonio Neto de la entidad al 31 de diciembre de 2013.

18.10 Reclamos de la Asociación Defensa de los Consumidores y Usuarios de la Argentina (A.D.E.C.U.A.)

Con fecha 30 de abril de 2007, A.D.E.C.U.A. inició una demanda contra la entidad, la que tramita en el Juzgado Nacional de 1° Instancia en lo Comercial N° 22, Secretaría N° 43 (Expediente Nro. 52.961/2007), correspondiente a la supuesta prima cobrada en exceso de la percibida en el mercado en el momento de otorgamiento de las financiaciones por parte de la entidad. El Banco se ha notificado del resultado de las pericias económicas y contables, las cuales fueron impugnadas, tanto por los períodos que abarca como por la falta de rigor científico en puntos específicos. El Directorio de la entidad, basado en la opinión de sus asesores legales y en función al estado actual de tramitación del reclamo y las probanzas colectadas, no permite vislumbrar un riesgo patrimonial concreto y cuantificable; por tal motivo, la entidad no ha registrado previsión alguna por dicha situación al 31 de diciembre de 2013.

18.11 Ley N° 26.764 de Depósitos Judiciales de los Tribunales Nacionales y Federales

Con fecha 9 de abril de 2012, fue presentado en la Honorable Cámara de Diputados del Congreso Nacional un proyecto de Ley (Expediente N° 1943-D-2012) de modificación de las Leyes

Nº 20.785 y Nº 21.799 y derogación de la Ley Nº 16.869. El Proyecto determinaba que los depósitos judiciales de los Tribunales Nacionales y Federales, de todo el país se efectuaran en el Banco de la Nación Argentina (B.N.A.) y que el Banco de la Ciudad de Buenos Aires transfiriese al B.N.A. las cuentas correspondientes a todos los depósitos judiciales. El 2 de agosto de 2012 en la Legislatura de la Ciudad de Buenos Aires se aprobó sobre tablas una declaración sobre la inconstitucionalidad de la iniciativa del proyecto de quita de los fondos judiciales. Con fecha 14 de setiembre de 2012, fue sancionada la Ley Nº 26.764 que establece que los depósitos judiciales de los Tribunales Nacionales y Federales de todo el país se efectuarán en el Banco de la Nación Argentina a partir de su entrada en vigencia, modificó las leyes Nº 20.785 y Nº 21.799 y derogó la Ley Nº 16.869. Los depósitos judiciales de los Tribunales Nacionales y Federales que, hasta la fecha de entrada en vigencia de dicha Ley se encuentren depositados en el Banco de la Ciudad de Buenos Aires, continuarán en la entidad hasta la extinción de las causas que le dieron origen. Asimismo, en las causas en trámite ante los Tribunales Nacionales y Federales que tengan cuentas abiertas en el Banco de la Ciudad de Buenos Aires, a la fecha de entrada en vigencia de la Ley, los depósitos judiciales relacionados a dichas causas continuarán realizándose en esta entidad y se mantendrán unificados hasta la extinción de las causas que le dieron origen. El Directorio y la Alta Gerencia de la entidad han evaluado y preparado un plan tendiente a implementar políticas que mitiguen el impacto de la nueva norma en el modelo de negocios del Banco. Al mismo tiempo se presentó una

demanda, ante la justicia federal, para obtener la declaración de inconstitucionalidad de dicha Ley.

18.12 Beneficios al personal - plan de retiro voluntario

El Directorio de la entidad durante el ejercicio 2012 ofreció la posibilidad de brindar a su personal, por única vez, un plan de retiro voluntario para aquellos agentes que cumplan con ciertos requisitos. Mediante la Resolución de Directorio Nº 913/12 de fecha 12 de diciembre de 2012 instrumentó dicho plan, siendo su adhesión voluntaria. Dicha adhesión implicó la extinción, por mutuo acuerdo, de la relación laboral entre el empleado y la entidad, abonándose como contrapartida una gratificación excepcional que ofrece tres opciones de pago diferentes, a elección del empleado. Luego de la presentación de la Carta de adhesión al plan de retiro voluntario por parte del empleado. Al 31 de diciembre de 2012 se constituyó una previsión de 128.900 en base al grado estimado de aceptación de dicho beneficio. Al 31 de diciembre de 2013 el costo total de este plan ascendió a 190.981.

18.13 Programa de Crédito para la Financiación de Proyectos de Inversión Productiva

Mediante la Comunicación "A" 5319, 5380, 5449 y 5516 y modificatorias, el B.C.R.A. se dispuso establecer una línea de crédito para la financiación de proyectos de inversión destinados a la adquisición de bienes de capital y/o a la construcción de instalaciones necesarias para la producción de bienes y/o servicios y la comercialización de bienes. Respecto a la Comunicación "A" 5319, al 30 de junio de 2013, el total desembolsado por la entidad bajo esta línea (Cupo 2012) ascendió a miles de \$ 639.813,

habiéndose cumplido y superado la colocación exigida por la mencionada norma por un monto en miles de \$ 93.535, el cual fue trasladado al primer tramo del cupo 2013 mediante nota presentada al B.C.R.A. En relación a la Comunicación "A" 5380, al 31 de diciembre de 2013, el total desembolsado para el primer tramo del cupo 2013 ascendió a miles de \$ 650.159, habiendo superado la colocación exigida por un monto en miles de \$ 20.132, el cual se solicitó junto con el exceso del cupo 2012 mediante nota presentada al B.C.R.A. trasladarlo al segundo tramo del cupo 2013. De acuerdo a la Comunicación "A" 5449, el monto mínimo a desembolsar por parte de la entidad asciende a miles de \$ 696.283. Al 31 de diciembre de 2013 se han acordado en miles de \$ 916.106 y desembolsado en miles de \$ 549.472. El monto restante a desembolsar puede llevarse a cabo como fecha límite el 30 de junio de 2014. A través de la Comunicación "A" 5516 (Cupo 2014), el B.C.R.A. dispuso que la entidad debe acordar con fecha tope 30 de junio de 2014 en miles de \$ 833.194, cuyo plazo límite para desembolsar dicho monto corresponde al 31 de diciembre de 2014.

4

Anexos





EN ESTE SIGLO
EN LA TORRE DE SAN NICOLÁS
FUE LEIDA POR PRIMER VEZ
EN LA CIUDAD
LA BANDERA NACIONAL
EL DÍA DE AGOSTO DE
MDCCLXXII

CAPITAL FEDERAL

LEY DICTADA POR EL CONGRESO NACIONAL
EL XI DE SEPTIEMBRE DE MDCCLXXII
A INICIATIVA DEL PRESIDENTE
NICOLÁS AVELLANEDA
DECRETO DEL PRESIDENTE
JULIO A. ROCA
VI DE DICIEMBRE DE
MDCCLXXII

9 DE JULIO

9 DE

¡VALETA!

¡UN PISE MENOS!
¡OCTAVO!

5238-0000
PREMIUM

Anexo A

Detalle de títulos públicos y privados

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Denominación	Identificación	Valor de mercado
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		
Del país		
Bono de Consolidación de Deudas Previsionales en pesos (PRE9)	2.429	
Bonos Garantizados decreto 1579/02 -Vto. 2018 (BOGAR)	2.405	
Bono Hipotecario	2.431	
Bonos de Descuento en pesos - Vto. 2033 (DICP)	45.696	
Valores negociables vinculados al PBI en pesos (TVPP)	45.698	
Bono de la Nación Argentina en dólares 7% Vto. 2017 (BONAR X)	5.436	
Total de Títulos Públicos a valor razonable de mercado		
Títulos Públicos a costo más rendimiento		
Del país		
Total de Títulos Públicos a costo más rendimiento		
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		
Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado		
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 02/01/14	46.538	
Letras del B.C.R.A. a costo más rendimiento		
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 22/01/14	46.294	
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 05/02/14	46.532	
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 03/04/14	46.543	
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 21/05/14	46.544	
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 11/06/14	46.301	
Notas del B.C.R.A. a costo más rendimiento		
Notas del Banco Central de la República Argentina Vto 23/04/14	46.184	
Total de Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		
Total de Títulos Públicos		
Total de Títulos Públicos y Privados		

(1) Posición sin opciones: incluye la "Tenencia" más, de corresponder, "préstamos" y "compras al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos", menos "depósitos" y "ventas al contado a liquidar y a término vinculadas o no a pases pasivos".

Saldo s/Libros 31/12/2013	Saldo s/Libros 31/12/2012	Posición sin opciones (1)	Opciones	Posición Final
364.078	359.945	327.448		327.448
975		975		975
26.629		26.629		26.629
130		130		130
6.667		6.667		6.667
1		1		1
329.676		293.046		293.046
364.078	359.945	327.448		327.448
-	9.936	-		-
-	9.936	-		-
99.856	96.894	99.856		99.856
99.856		99.856		99.856
384.244	388.401	384.244		384.244
49.570		49.570		49.570
98.461		98.461		98.461
81.710		81.710		81.710
84.581		84.581		84.581
69.922		69.922		69.922
105.366	108.917	105.366		105.366
105.366		105.366		105.366
589.466	594.212	589.466		589.466
953.544	964.093	916.914		916.914
953.544	964.093	916.914		916.914

Anexo B

Clasificación de las financiaci3nes por situaci3n y garantías recibidas

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
Cartera comercial		
En situaci3n normal	12.565.457	9.881.307
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	600.807	135.954
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	1.849.035	640.246
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.115.615	9.105.107
Con seguimiento especial	155.392	141.147
En observaci3n	155.392	141.147
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	302	2.111
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	89.817	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	65.273	139.036
Con problemas	81.766	70.137
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.661	1.552
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	3.166
Sin garantías ni contragarantías preferidas	80.105	65.419
Con alto riesgo de insolvencia	33.222	33.674
Con otras garantías preferidas "B"	5.785	12.035
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.437	21.639
Irrecuperable	15.552	7.875
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.677	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.875	7.875
Total de cartera comercial	12.851.389	10.134.140
Cartera de consumo y/o vivienda		
Cumplimiento normal	12.511.047	9.470.201
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	141.171	169.863
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.242.466	4.559.194
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.127.410	4.741.144
Cumplimiento inadecuado	248.828	149.674
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.749	2.753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	78.624	61.930
Sin garantías ni contragarantías preferidas	168.455	84.991
Cumplimiento deficiente	122.231	67.286
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	463	590
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.605	15.230
Sin garantías ni contragarantías preferidas	104.163	51.466
De difícil recuperaci3n	102.303	73.339
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	1.755
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.044	9.316
Sin garantías ni contragarantías preferidas	94.259	62.268
Irrecuperable	6.314	3.637
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	417	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	5.317	3.299
Sin garantías ni contragarantías preferidas	580	338
Irrecuperable por disposici3n técnica	-	6
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	6
Total de cartera de consumo y/o vivienda	12.990.723	9.764.143
Total general (1)	25.842.112	19.898.283

Anexo C

Concentración de las financiaciones

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Financiaciones	31/12/2013		31/12/2012		
	Número de clientes	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes		4.287.616	16,6	3.682.050	18,5
50 siguientes mayores clientes		4.009.747	15,5	3.446.580	17,3
100 siguientes mayores clientes		2.500.743	9,7	1.992.256	10,0
Resto de clientes		15.044.006	58,2	10.777.397	54,2
Total (1)		25.842.112	100,0	19.898.283	100,0

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

Anexo D

Apertura por plazos de las financiaciones

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

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	15.034	60.065	442.067	1.121	1.756	61.074	2.645.933	3.227.050
Sector Financiero	-	147.451	34.021	68.998	67.265	30.321	24.090	372.146
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	126.231	1.728.646	1.683.067	1.226.433	1.040.310	1.643.000	14.795.229	22.242.916
Total (1)	141.265	1.936.162	2.159.155	1.296.552	1.109.331	1.734.395	17.465.252	25.842.112

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

Anexo B. (1) Incluye: Préstamos (antes de provisiones), Otros créditos por intermediación financiera (Obligaciones negociables sin cotización y Otros e Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores) y Cuentas de orden acreedoras contingentes (Otras garantías otorgadas y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores).

Anexo E

Detalles de participaciones en otras sociedades

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto		Acciones y/o cuotas partes				Importe 31/12/13	Importe 31/12/12
Identificación	Denominación	Clase	Valor nominal unitario	Valor por acción	Cantidad		
En entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas							
No controladas - Del país							
33-62974985-9	Red Link S.A.	Clase A	-	1	956.250	114	114
30-69226478-5	COELSA	Clase A	1	1	56.654	99	87
33-62818915-9	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Ordinarias	1	1	1	5	5
30-68833176-1	Garantizar S.G.R.	Clase B	1	1	5.160	24.562	22.790
						24.780	22.996
- Del exterior							
00-02900000-8	Banco Latinoamericano de Exportaciones	Clase B	Sin VN	-	19.703	857	646
						857	646
Subtotal no controladas						25.637	23.642
Total en entidades financieras, actividades complementarias y autorizadas						25.637	23.642
En otras sociedades							
- No controladas							
- Del país							
30-52023004-8	Massuh S.A. (1)	Preferida A	1	-	173.487	1.465	1.465
30-66193427-8	Previar S.A.	Clase A	-	5	365	1	1
		Clase B	1	1	793	-	-
30-50225051-1	I.L.F.A. S.A. (1)	Ordinarias	-	1	1.855	32	32
30-68896430-6	Argencontrol S.A.	Clase A	1	-	1.380	1	1
30-71413518-6	Ciudad Microempresas S.A.	Ordinarias	-	1	9.672	967	-
						2.466	1.499
Subtotal no controladas						2.466	1.499
Total en otras sociedades						2.466	1.499
Total de participaciones en otras sociedades						28.103	25.141

(1) En el estado de situación patrimonial se incluye una previsión por riesgo de desvalorización de las participaciones en Massuh S.A. que asciende a 1.465 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y de 32 por la participación de I.L.F.A. S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Información sobre el emisor

Actividad principal	Datos del último estado contable			
	Fecha de cierre de ejercicio/ período	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio/ período
Administración de redes de cajeros automáticos	31/12/2010	2.963	47.730	14.055
Compensación electrónica de medios de pago	31/12/2012	1.000	3.106	500
Mercado abierto de valores mobiliarios	31/12/2012	242	16.222	280
Sociedad de garantía recíproca	31/12/2012	14.932	562.680	4.079
Promoción y financiamiento de exportaciones para América Latina y el Caribe	30/09/2013	1.825.040	5.559.854	396.575
Fabricación de celulosa y papel	30/06/2008	99.657	83.724	(70.182)
Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones	30/09/2010	12	216	(185)
Metalúrgica	30/06/1993	12.422	17.175	(14.770)
Controlante de la sociedad Argenclear S.A.	31/12/2012	700	1.329	147
Comercialización de microcréditos	-	-	-	-

Anexo F

Movimiento de bienes de uso y bienes diversos

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias
BIENES DE USO			
Inmuebles	150.802	29.424	873
Mobiliario e instalaciones	22.425	15.740	13
Máquinas y equipos	44.533	13.501	105
Vehículos	441	17	-
Otros	5.716	932	18
TOTAL	223.917	59.614	1.009
BIENES DIVERSOS			
Obras en curso	114.938	191.189	-
Obras de arte	2.181	92	-
Bienes dados en alquiler	31.424	-	-
Alhajas y metales preciosos	12.106	112.115	-
Papelería y útiles	4.065	5.663	-
Otros bienes diversos	19.646	163	648
TOTAL	184.360	309.222	648

Anexo G

Detalle de bienes intangibles

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto	2013						2012	
	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortizaciones del ejercicio		Valor Residual al 31/12/2013	Valor Residual al 31/12/2012
					Años de vida útil asignados	Importe		
Gastos de organización y desarrollo	41.202	30.274	(1.657)	-	5	(2) 15.896	(1) 53.923	(1) 41.202
TOTAL	41.202	30.274	(1.657)	-	5	(2) 15.896	(1) 53.923	(1) 41.202

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se incluyen 2.334 y 5.157, respectivamente, originados en diferencias por resoluciones judiciales Ley N° 25.561.

(2) Corresponden 12.910 a amortización de gastos de organización y 2.986 a amortización de diferencias de resoluciones judiciales.

				2013	2012
Bajas	Pérdidas por desvalorización	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al 31/12/2013	Valor residual al 31/12/2012
		Años de vida útil asignados	Importe		
12	-	50	9.920	171.167	150.802
29	-	10	3.602	34.547	22.425
3	-	5	20.164	37.972	44.533
-	-	5	136	322	441
2	-	5	1.437	5.227	5.716
46	-		35.259	249.235	223.917
44.677	-	-	-	261.450	114.938
-	-	-	-	2.273	2.181
21.169	-	50	478	9.777	31.424
118.835	-	-	-	5.386	12.106
6.548	-	-	-	3.180	4.065
1.053	-	50	171	19.233	19.646
192.282	-		649	301.299	184.360

Anexo H

Concentración de los depósitos

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Número de cliente	31/12/2013		31/12/2012	
	Saldo	% sobre cartera total	Saldo	% sobre cartera total
10 mayores clientes	7.370.827	27,8	5.610.573	26,9
50 siguientes mayores clientes	3.014.487	11,4	1.896.706	9,1
100 siguientes mayores clientes	1.571.570	5,9	1.094.036	5,3
Resto de clientes	14.514.690	54,9	12.234.701	58,7
TOTAL	26.471.574	100,0	20.836.016	100,0

Anexo I

Apertura por plazos de los depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	20.219.390	4.764.483	625.735	853.965	8.001	-	26.471.574
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera							
- B.C.R.A.	366	-	-	-	-	-	366
- Bancos y Organismos Internacionales	2.497	7.179	5.144	-	-	-	14.820
- Obligaciones Negociables no Subordinadas	-	-	-	-	105.000	195.000	300.000
- Otras	1.032.176	26	25	-	-	2.559	1.034.786
Subtotal	1.035.039	7.205	5.169	-	105.000	197.559	1.349.972
TOTAL	21.254.429	4.771.688	630.904	853.965	113.001	197.559	27.821.546

Anexo J

Movimiento de provisiones

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Detalle	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	2013		31/12/13	Saldos al 31/12/2012
			Desafectaciones	Disminuciones Aplicaciones		
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	255.328	(1) 197.261	29.490	71.657	351.442	255.328
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	18.905	(1) 16.133	-	10.819	24.219	18.905
Participación en otras sociedades - Por riesgo de desvalorización	1.497	-	-	-	1.497	1.497
Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	64.822	(2) 2.215	1.277	1.169	64.591	64.822
TOTAL	340.552	215.609	30.767	83.645	441.749	340.552
DEL PASIVO						
Por compromisos eventuales	7.904	(1) 6	-	23	7.887	7.904
Otras contingencias	189.976	(2) 42.058	12.597	152.764	66.673	189.976
Diferencias por dolarización de depósitos judiciales	(3) 95.081	(4) 38.882	-	1.101	132.862	95.081
TOTAL	292.961	80.946	12.597	153.888	207.422	292.961

Anexo K

Composición del capital social

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Acciones	Capital social	
	Asignado	Integrado
Clase (1)	1.348.365	1.348.365
TOTAL	1.348.365	1.348.365

(1) En su carácter de entidad autárquica del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, el capital social de la entidad no está compuesto por acciones.

Anexo J

(1) Constituida 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 2.3 O. Existen cargos directos por 151 registrados en Cargo por incobrabilidad del Estado de Resultados.

(2) Registrado en el rubro Pérdidas diversas - Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones del Estado de Resultados.

(3) Ver Nota 18.3.

(4) Neteado en el rubro Ingresos Financieros - Diferencias de cotización de oro y moneda extranjera.

Anexo L

Saldos en moneda extranjera

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

RUBROS	Casa Matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2013	Euro	Dólar estadounidense
ACTIVO				
Disponibilidades	1.907.247	1.907.247	11.060	1.892.974
Títulos públicos y privados	329.676	329.676	-	329.676
Préstamos	2.815.768	2.815.768	794	2.814.974
Otros créditos por intermediación financiera	225.059	225.059	-	225.059
Participaciones en otras sociedades	857	857	-	857
Créditos diversos	63.812	63.812	-	63.812
Partidas pendientes de imputación	24	24	-	24
Total	5.342.443	5.342.443	11.854	5.327.376
PASIVO				
Depósitos (1)	4.347.086	4.347.086	24	4.347.062
Otras obligaciones por intermediación financiera	115.954	115.954	1.869	114.085
Obligaciones diversas	945	945	-	945
Partidas pendientes de imputación	12	12	-	12
Total	4.463.997	4.463.997	1.893	4.462.104
CUENTAS DE ORDEN				
Deudoras	2.363.728	2.363.728	21.336	2.341.924
Contingentes	1.741.195	1.741.195	10.929	1.730.266
De control	622.533	622.533	10.407	611.658
Acreedoras	503.573	503.573	412.587	90.986
Contingentes	503.573	503.573	412.587	90.986
Total	2.867.301	2.867.301	433.923	2.432.910

(1) Ver Nota 18.3.

2013				2012
Totales por moneda				Total al 31/12/2012
Libra	Franco suizo	Yen	Otras	
223	216	168	2.606	1.423.822
-	-	-	-	232.467
-	-	-	-	2.891.439
-	-	-	-	203.579
-	-	-	-	646
-	-	-	-	40.339
-	-	-	-	5
223	216	168	2.606	4.792.297
-	-	-	-	3.628.081
-	-	-	-	66.081
-	-	-	-	443
-	-	-	-	663
-	-	-	-	3.695.268
-	-	-	468	1.434.990
-	-	-	-	1.059.308
-	-	-	468	375.682
-	-	-	-	31.376
-	-	-	-	31.376
-	-	-	468	1.466.366

Anexo N

Asistencia a vinculados

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

		31/12/2013	31/12/2012
Concepto	Situación normal	Total	Total
1 Préstamos			
Hipotecarios y Prendarios	4.051	4.051	2.212
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.051	4.051	2.212
Personales	1.330	1.330	741
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.330	1.330	741
Tarjetas	1.658	1.658	785
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.658	1.658	785
Otros	14	14	21
Sin garantías ni contragarantías preferidas	14	14	21
2 Otros Créditos por Intermediación Financiera	5	5	-
TOTAL	7.058	7.058	3.759
PREVISIONES	71	71	53

Anexo O

Instrumentos financieros derivados

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

Concepto	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo subyacente	Tipo de liquidación
- Futuros	Cobertura de Moneda Extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias
- Futuros	Cobertura de Moneda Extranjera	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias
- Futuros	Otras Coberturas	Otros	Diaria de diferencias
- Opciones	Otras Coberturas	Otros	Al vencimiento de diferencias
- Operaciones de Pase	Intermediación - Cuenta Propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente

Ámbito de negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado originalmente pactado	Plazo promedio ponderado residual	Plazo promedio ponderado de liquidación de diferencias	Monto
MAE	3	8	1	2.671.836
ROFEX	4	9	1	1.452.651
ROFEX	6	3	1	18.348
ROFEX	7	4	1	32.472
MAE	1	1	-	31.793

Proyecto de distribución de utilidades

Correspondientes a los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Cifras expresadas en miles de pesos).

RESULTADOS NO ASIGNADOS (1)	2.035.200
A Reserva Legal (20% sobre pesos 827.885.174)	165.577
Ajustes (puntos 2.1.3 y 2.1.4 texto ordenado de Distribución de Resultados)	-
Subtotal 1	1.869.623
Ajustes (puntos 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 y 2.1.6 texto ordenado de "Distribución de Resultados")	(94.262)
Subtotal 2	1.775.361
SALDO DISTRIBUIBLE	1.775.361
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	1.775.361

(1) Ver Nota 18.4.

ADOLFO G. KORMAN
Gerente de Contabilidad y Control de Gestión

HERNAN LACUNZA
Gerente General

MARCELO A. CASTILLO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº CLXIX - Fº 52

KPMG
Firmado a efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de febrero de 2013.
Reg. de Asoc. Prof. C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 2 - Fº 6

MARCELO R. GODOY
Síndico

ROGELIO FRIGERIO
Presidente

Informe del síndico

Al Directorio del
Banco de la Ciudad de Buenos Aires.
Florida 302
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En mi carácter de Síndico del Banco de la Ciudad de Buenos Aires, de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 37° de la Carta Orgánica –Ley N° 1.779 y modificatorias– sancionada por la Legislatura de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, he revisado con el alcance descrito en los párrafos siguientes, el estado de situación patrimonial de la entidad al 31 de diciembre de 2013, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como la información complementaria contenida en Notas 1 a 18, los Anexos A a L, N y O y la correspondiente memoria, los que he firmado sólo para su identificación. La preparación y presentación razonable de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Dirección de la entidad.

Tal revisión ha sido llevada a cabo de acuerdo con los procedimientos descriptos a continuación, los cuales no implican emitir una opinión sobre los estados contables en su conjunto según las normas de auditoría vigentes:

- a) Lectura de los Estados Contables al 31 de diciembre de 2013.
- b) Determinación, en forma selectiva, de la concordancia de las cifras expuestas en los Estados Contables con los registros principales.
- c) Lectura del dictamen de auditoría externa suscripto por KPMG, fechado el 19 de febrero de 2014, sobre dichos Estados Contables.
- d) Acceso a determinados papeles de trabajo del estudio KPMG,

correspondientes a la auditoría externa de los mencionados estados.

- e) Acceso a determinados documentos, libros y comprobantes de las operaciones que en el ejercicio del control de legalidad le compete a esta Sindicatura en el período bajo análisis, aplicando los restantes procedimientos que estimé necesarios de acuerdo a las circunstancias.
- f) Participación en la realización por parte de auditoría interna de arqueos del tesoro y de documentos que integran la cartera de la entidad.
- g) Lectura de la documentación emitida en oportunidad de la celebración de las reuniones de Directorio.
- h) Participación en reuniones de trabajo entre funcionarios de la entidad, estudio KPMG con motivo del avance del trabajo de auditoría externa.
- i) Lectura y revisión del programa de trabajo del Área de Auditoría Interna de la entidad, y de los informes emitidos por ésta y por la Auditoría General de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Sindicatura General de la Ciudad.

Sobre la base de la revisión efectuada, informo que no tengo observaciones que formular a los presentes estados contables, excepto por lo mencionado en la Nota N° 4 “Diferencias entre las normas del B.C.R.A. y las normas contables profesionales” y en los párrafos 4 y 5 del dictamen de la Auditoría Externa señalado en el punto c) del presente.

Asimismo, informo que he fiscalizado la observancia por parte de la entidad de las disposiciones de su Carta

Orgánica, de la Ley de entidades Financieras N° 21.526 y demás normas aplicables, mediante la lectura de la documentación emitida en oportunidad de la celebración de las reuniones de Directorio anteriores al momento de mi asunción y mediante la verificación de aspectos legales, operativos, contables y presupuestarios puntuales seleccionados por el suscripto, o sometidos al mismo por las distintas áreas del Banco.

Adicionalmente informo que, tal como se menciona en nota 11 a los estados contables mencionados en el párrafo 1, al 31 de diciembre de 2013 el Banco Ciudad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para los Agentes de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Propio Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 19 de febrero de 2014.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
19 de febrero de 2014.**

Marcelo Rafael Godoy
Síndico



Gente de mi Banco

Facundo Saltarelli
(Cantante de rock)

Gerencia de RRHH

Desde hace más de 12 años fundaron la banda de hard rock Karkaman con la que se encuentra actualmente presentando su segundo disco "El Grito de Esta Ciudad" producido por Warner Music.

Nuevamente el Banco Ciudad, presenta su ejercicio fiscal N° 137 con la incorporación de una serie de 12 obras de la fotógrafa *Flavia Da Rin*. Estas obras nos remiten al más profundo espíritu deportivo y cultural de quienes a diario llevan a cabo sus tareas para lograr los resultados fiscales aquí expuestos.

En sintonía con la innovación y la generación de propuestas alternativas, una vez más se propone la inclusión de la variable cultural en la presentación de la Memoria y Balance. Este año, 13 agentes de la Institución que se han destacado en distintas disciplinas deportivas y culturales a nivel nacional e internacional, comparten sus hobbies y prácticas deportivas, así como sus performances artísticas para llenar de vida, espíritu de equipo y balance entre el cuerpo y la mente. Con la idea de lograr fortalecer nuestro posicionamiento como entidad financiera de vanguardia cultural, los invitamos a compartir estas fotografías de nuestro equipo de trabajo.

Secretaría de Relaciones Públicas

Banco Ciudad

Gente de mi Banco

Jerónimo L. González
(Futbolista)

Gerencia de Sistemas
y Tecnología

Jugador profesional de fútbol. En la actualidad forma parte del equipo de la Selección Argentina de Fútbol Indoor Show junto a jugadores históricos como Ruggeri, Navarro Montoya y Caniggia entre otros.



A woman with dark hair, smiling, stands in an art studio. She is wearing a red and black plaid shirt over a grey tank top and denim shorts. She holds a paint palette and a brush. The background is filled with various paintings, including a cup of coffee, a green abstract piece, and a colorful abstract piece. A paint-splattered cloth hangs on a wooden stand to her right.

Gente de mi Banco

Constanza Húmeres
(Pintora)

Gerencia de Sucursales. Suc 53.

Desde hace 10 años asiste a diferentes talleres particulares de pintura, dibujo y mural, realizando muestras y exposiciones artísticas.

Gente de mi Banco

Raúl Mateos
(Aikido)

Gerencia de
Sucursales, Suc 26

Desde abril de 2005 practica Aikido. Alcanzó el rango de 4º Dan Aikikai, otorgado por el Centro de Difusión del Aikido. Es instructor desde 2001 y continúa activamente en la práctica, participando de seminarios nacionales e internacionales.





Gente de mi Banco

Daniel H. Juárez
(Tai chi chuan)

*Gerencia de
Sucursales*

Desde el año 2007 practica Artes Marciales pasando por el Karate, Sipalki y Taekwondo. A partir del 2003 comenzó a practicar las Artes Marciales Internas, como el Tai Chi Chuan y el Arte para la prevención de enfermedades denominado Chi Kung, se recibió de profesor en el año 2011 en la Fundación Naturopática Argentina donde ejerce la docencia desde noviembre de 2012.



Gente de mi Banco

Ruth Ribas
(Murga)

*Gerencia de
Sucursales, Suc 25*

Participa en la murga "Resaca Murguera" en el barrio de San Cristóbal. Creada en el año 1999 junto a cinco amigos para divertirse y realizar acción social en el barrio. Actualmente la integran 150 murgueros y todos los años salen a bailar por los 100 barrios porteños.

Gente de mi Banco

Claudio Gallina
(Arquero)

Gerencia de Recupero de Créditos

Desde el año 2000 hasta el 2010 practica este deporte en el Club San Huberto en Ramos Mejía, luego con un grupo de arqueros abrieron el Club Arqueros del Oeste en Haedo. Obtuvo título de Campeón Nacional por la Asociación Argentina de Tiradores de Arco. Participó en dos mundiales representando a nuestro país.

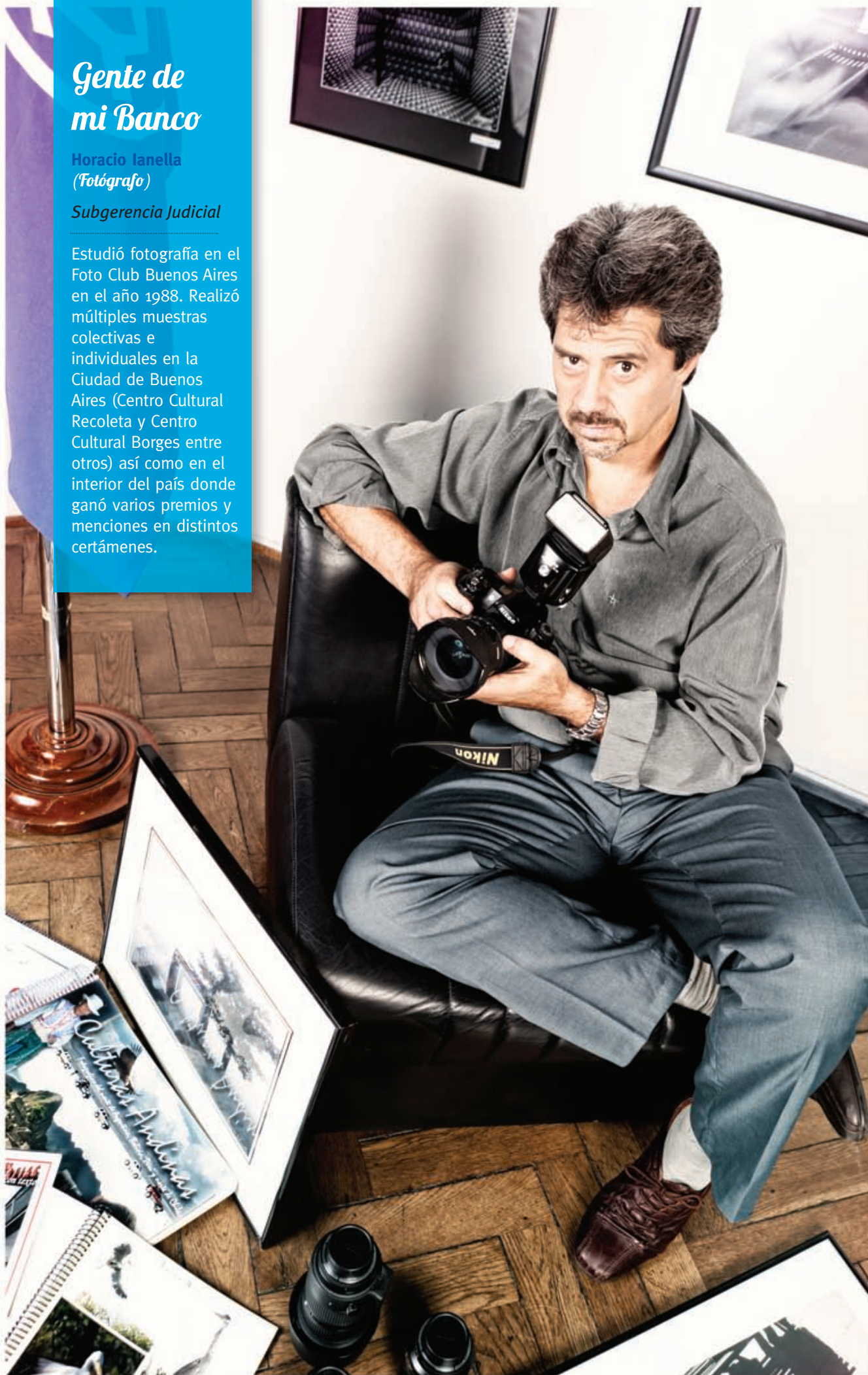


Gente de mi Banco

Horacio Ianella
(Fotógrafo)

Subgerencia Judicial

Estudió fotografía en el Foto Club Buenos Aires en el año 1988. Realizó múltiples muestras colectivas e individuales en la Ciudad de Buenos Aires (Centro Cultural Recoleta y Centro Cultural Borges entre otros) así como en el interior del país donde ganó varios premios y menciones en distintos certámenes.





Gente de mi Banco

Ignacio Bernard
(Ajedrecista)

*Gerencia de
Servicios, Obras y
Mantenimiento*

Campeón Argentino Regional Sub-18 en el año 1995. Representante Argentino en Panamericanos Juveniles, 1997, 1998 y Campeón Nacional Bancario en el 2007 y hasta la actualidad.

Gente de mi Banco

Norma Borgiattino
(Actriz)

Relaciones Públicas

Desde hace 7 años dirige el grupo de teatro que realiza la obra y visita dramatizada "Viví el Museo" del Museo Monte de Piedad. Interviene en encuentros de narradores y colabora con puestas teatrales en distintas instituciones escolares.



Gente de mi Banco

Celia del C. Planxart
(Narradora)

*Gerencia Sistemas y
Tecnología*

Desde el año 2009 realiza un taller de narración oral y lectura en voz alta enmarcado dentro del programa “Bibliotecas para armar” del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Este taller sirvió de disparador para realizar estudios de comunicación, y talleres de narración oral. Actualmente realiza clínicas de Cuentos.





signia

LOMA NEGRA

COMITE OLIMPICO ARGENTINO

Gente de mi Banco

Martín Paradella
(*Tenis de mesa*)

Gerencia de RRHH

Integrante del seleccionado Nacional en forma ininterrumpida en distintas categorías del año 1985 al año 2003 e Integrante del Seleccionado Nacional Mayor en los Mundiales disputados en: Japón, Malasia, Suecia e Inglaterra. Integrante del Seleccionado Nacional Mayor en los Panamericanos disputados en: Argentina, República Dominicana y Cuba. Multicampeón nacional y sudamericano desde los 12 años.



A woman with brown hair in a ponytail, wearing a blue jacket and a blue and black life vest, stands in front of a large glacier. She is holding a wooden paddle. The background shows a body of water with icebergs and mountains under a cloudy sky.

Gente de mi Banco

Mónica Hourcade
(Kayakista)

Presidencia

Desde hace más de 10 años es kayakista de travesía, deporte que entrena semanalmente y le permite conectarse con el entorno natural, preparándose de este modo para experiencias exigentes que requieren gran esfuerzo físico en situaciones adversas de clima.

2013 Annual Report

Fiscal Year 137

English
Version



*Commitment
with Art*

MISSION

To promote equal opportunities in the workplace and the quality of life of the inhabitants of the metropolitan area of Buenos Aires, through the products and services offered by the Bank, by privileging social credit and assistance to small and medium size companies.

VISION

To become a management excellence model of a public entity in Argentina, by providing a high quality professional service with a strong commitment to social role and support for continuous improvement.

VALUES

Inclusion

Transparence

Equal opportunities

Quality of service

Commitment to development

Table of Contents

5.1

Annual Report

Message from the President	158
International Environment	161
Local Environment	163
Domestic Financial System	164
Banco Ciudad	166

5.2

Financial Statements

Auditors' report on financial statements	208
Balance sheets	210
Statement of cash flow	216
Notes to the financial statements	220

5.3

Annexes

Annex A Detail of public and private securities	254
Annex B Classification of loans according to condition and guarantees received	256
Annex C Concentration of funding	257
Annex D Breakdown according to term of loans	257
Annex E Participating interests in other companies	258
Annex F Changes in property, plant and equipment and miscellaneous assets	260
Annex G Detail of intangible assets	260
Annex H Concentration of deposits	261
Annex I Breakdown according to terms of deposits and other payables for financial intermediation	262
Annex J Changes of provisions	262
Annex K Capital stock composition	263
Annex L Foreign currency balances	264
Annex N Loans to related parties	266
Annex O Derivative financial instruments Profit distribution project Statutory auditor's report	266

5.1

Annual Report



Photo: Valeria Tomassini
Falling in love



**Commitment to
development**

*(14th Photography Competition
"People of my City")*

1 Message from the President



For any observer who is committed to the economic and financial situation in our country, it is clear that Banco Ciudad has a rich history, built by professionals who work daily in this institution which from its origins has been particularly committed to social matters.

Since I was honored with the major challenge of chairing Banco Ciudad I assumed that the greatest commitment we face is to enhance this rich tradition, adding new projects that allow us to reach new and ambitious horizons.

From Banco Ciudad, we want to implement policies that promote the social and economic development of the city. This duality between continuity and renewal will be present in all the important decisions during the next two years.

Endeavor, transparency, long-term oriented decisions, equality of opportunities are all values that we share and that we will sustain. But we will also add other principles, which will enhance or complement the work done so far.

The pillars of our management will be essentially three: we seek to transform Banco Ciudad into a development bank, an advocate of Buenos Aires culture, and strongly linked to a social stance, intended to improve the possibilities of those who do not know how to use financial tools.

Social banking is related primarily with the inclusion of those who

currently have no access to financial services. We must reach the less fortunate, and therefore we must open branches in certain disadvantaged areas where other banks have no presence. This is part of our commitment as a public bank. We must continue adding products to reach all, with alternatives and solutions which are of interest. In this line we find microcredit, microinsurance, credit with requirements which are different to the usual, so that the poorest families are able to fulfill them, but without compromising the capital which society has entrusted us. Also, we will continue with mortgage lines such as First House BA, My House BA or the social mortgage.

As a cultural bank we will contribute, from our position, to the promotion of all kinds of cultural activities. Banco Ciudad has a long tradition of pricing and auction of artistic pieces, of exhibits of all kinds, of supporting various cultural spaces. Our goal is to make those spaces available to all.

As a development bank we will be a bank serving businesses as an engine of growth and source of employment for many families, which will be in part its contribution towards a more righteous society.

There is much to do in these regards. As we are an essential reference for any family that wants to buy their house, we must be the reference for any SME or

...we seek to transform Banco Ciudad into a development bank, an advocate of Buenos Aires culture, and strongly linked to a social stance, intended to improve the possibilities of those who do not know how to use financial tools.

entrepreneur who needs the support of a bank. If a company needs to pay salaries, export, finance their growth or find alternative ways to invest their surpluses, we want them to think of us. With that goal, besides being very creative to generate products thinking as entrepreneurs, we are coordinating efforts with the Government of the City for the development of industries and strategic sectors.

Maybe my message has much more content about the future than regarding the past, and that is not so common in an Annual Report. But that will also be a hallmark of my administration. It is true that, of the Balance we are presenting, I only participated in the last twenty days, but I'll always be more concentrated in what is to come. Thanks to this vision, we were able to conduct at year-end a successful placement of Corporate Bonds, in a window of opportunity which was open for a very short time.

This year we will continue working on opening new branches, to gain space in the banking market, but especially in the SME segment.

Beyond the desire, ideas and endeavor that we may have, the year 2014 will not be an easy one for banks in general, and in Banco Ciudad we will not avoid this reality. The macro economy began the new year under turbulence. The peso began with a devaluation, liquidity is scarce and uncertainty is installed.

We are aware of the challenge that this reality represents but also of our capacity to face it. We have hard work ahead of us which we will face with the optimism and strength that this prestigious institution calls for.

We share with each of you this path, which we hope to be full of success and satisfaction, allowing us to state, at the end of the administration, that we have fulfilled our duty.

Chairman
Rogelio Frigerio



Banco Ciudad

Banco Ciudad
The National Bank of Uruguay

Sancti Spiritus 1000 Montevideo

#BancoCiudad

Av. Triunvirato
4500 - 4600

Blanco Encalada
5100 -

1 International Environment

...global growth is expected to have been slightly lower than 3% in 2013, implying a slowdown from the growth recorded in 2012 (3.2%).

3%

global growth

According to International Monetary Fund forecasts, global growth is expected to have been slightly lower than 3% in 2013, implying a slowdown from the growth recorded in 2012 (3.2%). This deceleration is due to a moderation in the growth of both developed and developing countries. Regarding the first group, they are still affected by the consequences of the crisis in the European periphery which led to a further contraction in economic activity in the Euro area. In the United States, meanwhile, although there has been a slowdown in growth compared to 2012, private sector demand has been gaining strength, giving a further boost to the economy, which is expected to improve its performance in 2014. Among the developing countries, the slowdown in economic activity was evidenced both in Southeast Asia as in Latin America, but due to its significance, the slowdown in the Chinese economy stands out, which after growing for years at rates close to 10%, it has reached rates of 7.7% in 2012 and 7.6% in 2013, while for 2014 a rate of 7.3% is expected.

The improvements which have begun to be evidenced in the U.S. economy have led the Federal Reserve to announce the progressive withdrawal of the monetary stimulus program. In anticipation of the completion of this expansive monetary policy and of low interest rates, already during 2013 some capital outflows from developing countries began to be experienced,

with the consequent weakening of their currencies. Dollar appreciation at global level, in turn, is estimated to affect commodity prices, which would then show further weakness, adversely affecting the developing economies.



Commitment to mobility

*(14th Photography Competition
"People of my City")*

Photo: Jorge Barbeito
El día a día

1 Local Environment

Regarding the evolution of domestic prices, inflation ended 2013 at around 28% according to private measurements, with a sharp acceleration in the last months of the year.

In 2013 the local economy had a moderate growth. According to private estimates, GDP is growing around 3%, while official statistics show a sharper growth, slightly above 5%. The recovery from the stagnation recorded in 2012 was mainly driven by the performance of agricultural activity (which overcame the effects of the drought), and to a lesser extent, by the industry and construction sectors, which were also hit in 2012. The financial sector continues showing the most robust growth, although with a certain degree of deceleration compared to 2012.

During the second quarter of 2013, job creation was still moving slowly, experiencing a growth of 1% year-over-year. Although the overall rate of job creation has remained virtually unchanged from the fourth quarter of 2012, there was a partial improvement in the growth rate of private employment, which rose from 0.7% at end 2012 up to 1.1% in mid-2013. Public employment, however, diminished its growth rate to 1.2%, from 3% in late 2012.

Regarding the evolution of domestic prices, inflation ended 2013 at around 28% according to private measurements, with a sharp acceleration in the last months of the year. Price controls, which seemed moderately successful in containing inflation earlier this year, later had to be abandoned, and food prices recovered the lost ground, which, topped with increases in other areas, drove

alternative price indices to a growth rate which is higher than the rate prior to the price freeze.

On the fiscal front, at end-2013 the growth rate of incomes was located well below the growth of spending. Tax revenue in 2013 experienced growth of 26.3%, barely higher than the rate seen during the 2012 recession, mainly due to the stagnation experienced by taxes related to social security (associated with a low rate of registered employment creation) and to a fall in the collection of export duties (from lower exports of fuels and cereals).

In parallel, at end-2013 primary expenditure showed a cumulative growth of 34%, resulting in a significant acceleration compared to 2012. As a result, the imbalance in public finances worsened: fiscal deficit (after payment of debt interest) doubled compared to 2012, accumulating up to November barely over \$90 billion (excluding the extra resources from and ANSES BCRA utilities).

Regarding the external sector, the increase in foreign currency inflows generated by the agricultural campaign was insufficient to offset the increase in the deficit of the energy balance, implying a drop in the trade surplus, of 24% in the cumulative to November 2013. This was combined with lower net capital inflows from dollar loans to companies and a persistent leak of foreign currency for tourism,

which resulted in a sharp drop in international reserves, despite the restrictions imposed on the foreign exchange market (reserves closed the year at around USD 30 billion, the lowest level since 2006).

1 Domestic Financial System

the biggest boost to domestic currency loans came from corporate loans implemented through documents (just by signature, discounted and others), which with a growth of 46% maintained the momentum of 2012.

In the financial system, deposits and loans in local currency in 2013 showed different behaviors. While both experienced more modest growth than in 2012, the slowdown in deposits was more pronounced: deposits grew 37% in 2012 and later 27% in 2013, while credit in domestic currency, which had grown 38% in 2012, grew about 33% in 2013. The lower relative growth of deposits negatively impacted on financial institutions' liquidity levels, in turn driving a persistent rise in passive interest rates: the reference rate for wholesale deposits in private banks increased from 15.4% in December 2012 to 21.6% in December 2013.

Regarding the composition of credit to the private sector, the biggest boost to domestic currency loans came from corporate loans implemented through documents (just by signature, discounted and others), which with a growth of 46% maintained the momentum of 2012. These lines were benefited by the increase in costs of corporate dollar loans following the acceleration of peso devaluation. Secured loans also grew strongly (41%), driven by strong demand for cars, and credit card financing (43%), which also provide access to durable goods (as protection against the loss of purchasing power of savings in an inflationary context). Meanwhile, the longer-term credit remained diminished: mortgage loans, for instance, grew only 25%.

During 2013 the credit for productive investment program was reissued, and between the requirements of the first and second half it reached about \$40 billion. The obligation to place these loans at rates similar or lower (especially in the second half of the year) than the rates of term deposits has undermined the profitability of financial institutions. The same occurred during 2013 with the limits imposed on the fees which banks charge their customers. Meanwhile, the dollar rate on the parallel market gained impulse again at end-2013, thanks to the increasing uncertainty in the foreign exchange market which followed the systematic decline in international reserves of the Central Bank.



Commitment
to sports

Bike ride

Parque los Patricios

1 The Bank

...and the main goal of its credit policy is to promote employment growth, distributional equality and quality of life, prioritizing assistance to small and medium enterprises and social credit.

Banco Ciudad is the Official Bank of the Autonomous City of Buenos Aires and the main goal of its credit policy is to promote employment growth, distributional equality and quality of life, prioritizing assistance to small and medium enterprises and social credit.

It is a public bank and as such it has some distinctive features. The Bank must be efficient and do good quality business, not only to maintain the real value of its capital, but also to increase it and therefore be able to contribute to the generation of business for companies and citizens through more credits. But also a public bank belongs to the people, in this case to the people of the City of Buenos Aires and therefore must bring banking services closer to all, and thus seek to bankarize the population, provide free products for those who are most in need and create equal opportunities in its field of business.

That is why Banco Ciudad is concerned about being efficient, but also seeks to approach all citizens with quality banking services and, where it is needed, seeks to subsidize basic services even providing some services for free in order for all citizens to feel included. Similarly, transparency of management is another key goal to highlight, because it is the only way that the citizens, the true owners of the Bank, can control what we do.

A bit of history

The history of the Bank of the City of Buenos Aires is not that of an ordinary financial institution. A big difference can be seen in the implementation of three different activities: pledge activities, sales and business operations. On May 23, 1878 it opened under the name of “Monte de Piedad de la provincia de Buenos Aires” (Mount of Piety of the province of Buenos Aires), inspired by the pawnshops that emerged in Europe in the fourteenth century. Born to fight usury, with a clear social goal, pledge was their main activity, and while the institution granted loans and accepted deposits almost since its founding, only small amounts were involved, far from the operations performed by the other banking institutions back in the day. The pawn sector was the backbone of the Bank’s operation during the next eight and a half decades. Conducting pledges and pawns also led to sales of third party’s property through public auctions.

In 1904 its charter was amended reaffirming the power to grant loans with guarantees that were not only property, but also national and municipal government debt, in addition to national mortgage bonds. Furthermore, the Bank was authorized to make advances on financial assets and to discount treasury bills. The Bank kept on incorporating activities that expanded its range. One of them was to be the destination of the judicial deposits, beginning in 1916

in the furniture area, and continuing in 1927 with the custody of the deposits ordered by the judges.

Traditional banking operations only gained importance after the reform of the Bank's Charter in 1963, which transformed the Bank into a commercial institution and in 1965 it was granted by law the administration of a substantial part of the judicial deposits of the federal and national courts based in the City.

At the time of the 2001 financial crisis, the Bank was heavily concentrated in assets with the public sector, through loans and bonds, which, after the swaps that occurred at the end of that year and the following years, gave support to the Bank's profitability between

2003 and 2005, through significant yields which stemmed from the CER of the Secured Loans.

Since 2008 the Bank began to discourage its role of tax collector through cashiers, and to channel it through electronic means, uncluttering the branches and encouraging their relational role with customers.

In recent years, the main goals were lending at competitive rates and long term, especially in mortgage and corporate lending, as well as improving the customer service quality through an intensive program of refurbishment of branches and the construction of a new corporate headquarters and boosting electronic banking, in order to decongest the traditional sales

channels and provide a better and quicker service.

To provide equal opportunities has been the motto that has guided management in recent years, both from the perspective of customers and their access to credit, as well as regarding employees and their mechanisms of entry and career development.

1 The Bank

...with a return on assets of 2% and on equity of 23% in 2013, ranked Banco Ciudad among the most profitable companies in the country.

New Record
in the Bank's results:
reaching
\$827.9 million

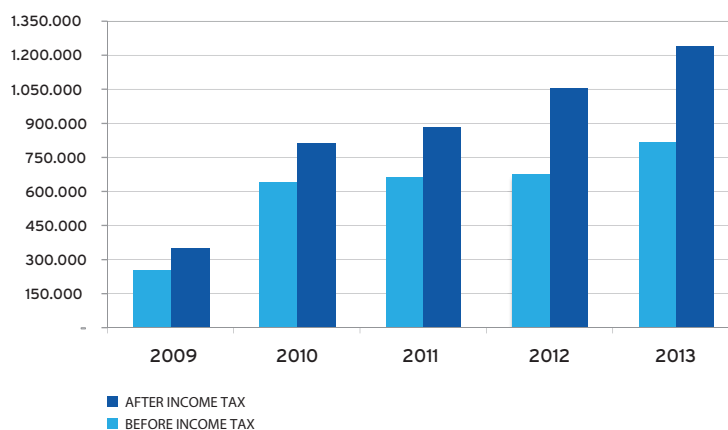
An efficient bank

The year 2013 ended with a new record in the Bank's results: reaching \$827.9 million, and a total result before taxes of \$1,231 million.

This performance turned Banco Ciudad into one of the most profitable public companies in the country. The excellent performance of the institution, with a return on assets of 2% and on equity of 23% in 2013, ranked Banco Ciudad among the most profitable companies in the country.

In recognition of this process that combined social and productive policies, with an improvement in the commercial management and increasingly positive financial results, in 2011 Banco Ciudad was selected as a case study by the Business School of Harvard University (Harvard

Results
(thousand pesos)



An efficient bank

Business School), as a prime example in the management of a public company.

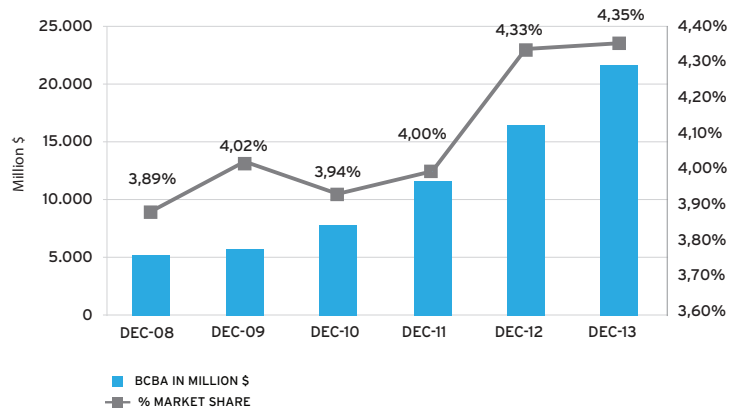
The key factors that allowed achieving these levels of profitability were the high level of financial spread, a low level of delinquency and the austerity policy applied to administrative expenses.

Most of the guidelines established in the last two years are valid as from the new scenario determined by Law 26,764 enacted on October 17, 2012, which established the obligation of constituting impositions emerging from new lawsuits in Banco de la Nación Argentina.

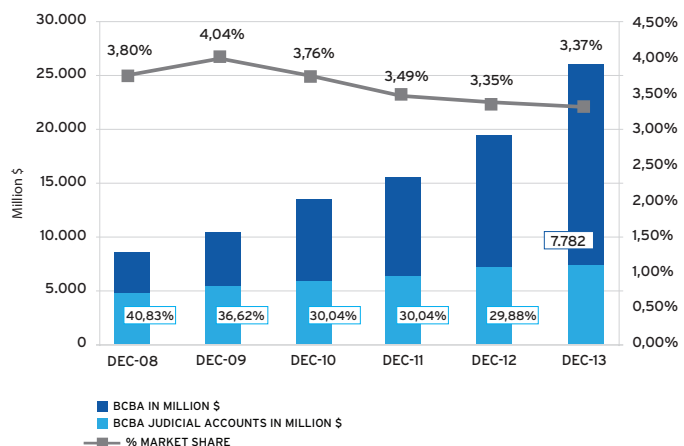
The loss of this competitive advantage identified the need to produce a strong change in the strategic direction of the Bank, which has historically been funded with such deposits and from other public organisms, of high stability and reduced costs. Placing these resources in long-term loans and at rates lower than those of the competition with a reasonable cost structure allowed the completion of a successful management in recent years.

As from the entry in force of the Act and until December 2013, a significant decline in the share of judicial deposits, both in absolute and relative terms, is observed resulting in increased funding costs.

Non-financial Private Sector Loans and BCBA Market Share

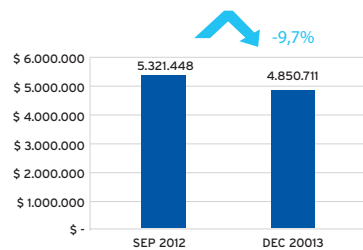


Deposits and BCBA Market Share

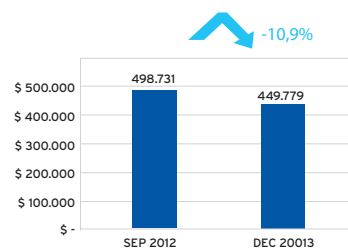


Moreover, late last year, the Bank launched a program to issue Corporate Bonds, which implied capturing \$300 million, as part of an overall scheme of USD 500 million.

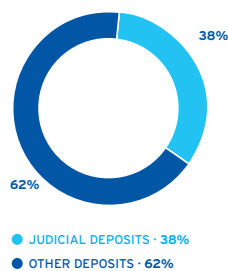
Judicial Deposits in Pesos



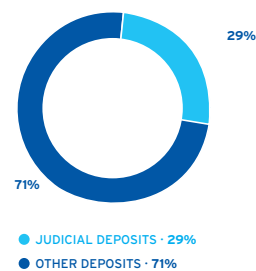
Judicial Deposits in USD
 (expressed in currency of origin)



Share of Judicial Deposits over Total Deposits
 (September 2012)



Share of Judicial Deposits over Total Deposits
 (December 2013)



The decrease of the judicial funding and the constant loan growth of the Bank led to the need to explore new ways of fundraising. In this sense, the method that experienced the highest growth was that of term deposits made through HomeBanking and those from institutional funding. Growth in savings deposits has also

been significant, largely from salary accounts. These accounts stand out for their great stability and low cost.

Moreover, late last year, the Bank launched a program to issue Corporate Bonds, which implied capturing \$300 million, as part of an overall scheme of USD 500 million.

Business

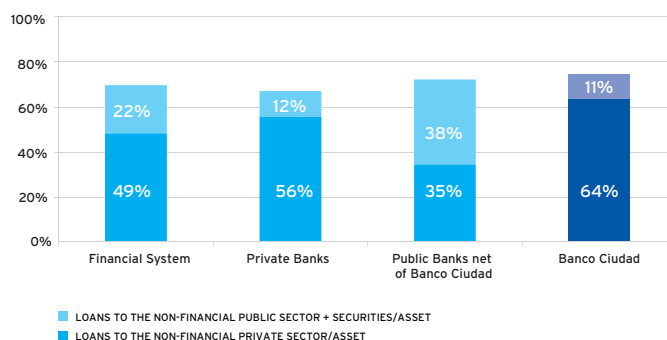
In terms of loans, there is an increasing share of those granted at rates regulated by Communication “A” 5319, as supplemented by the Central Bank, whose balance as of December 31, 2013, amounted to \$1.79 billion accounting for 9% of the portfolio of loans to the non-financial private sector.

Business

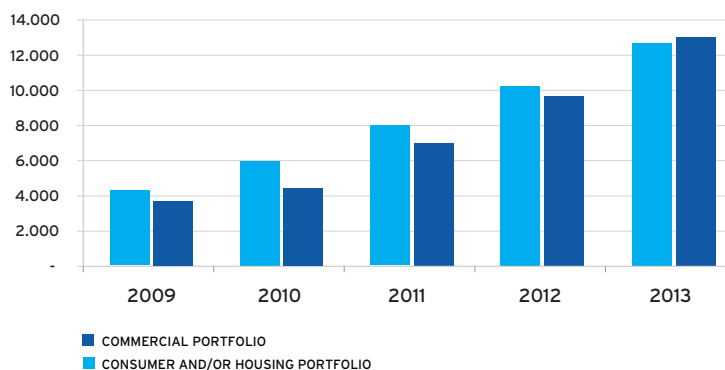
In 2013 the Bank maintained a high share of its assets allocated to private sector loans. Thus, while private sector loans account for 64% of its assets, loans to the private sector from public banks –excluding those from Banco Ciudad– reach 35% of its assets. Thus, the ratio of loans to non-financial private sector on the Bank’s assets exceeds that of both public and private banks (56%), and the whole financial system (49%).

The commercial portfolio is highly diversified, both by sectors as well as geographically, exceeding the scope of the Autonomous City of Buenos Aires. The industry is the economic sector with the largest share in the Bank’s commercial portfolio (with 47% of the total, led by food and beverages), followed by trade (11%), farm production (8%), real estate activities (7%), oil and gas (7%) and construction (6%). In all cases, the financially assisted companies have their headquarters in the City of Buenos Aires.

Share of loans in total asset
October 2013

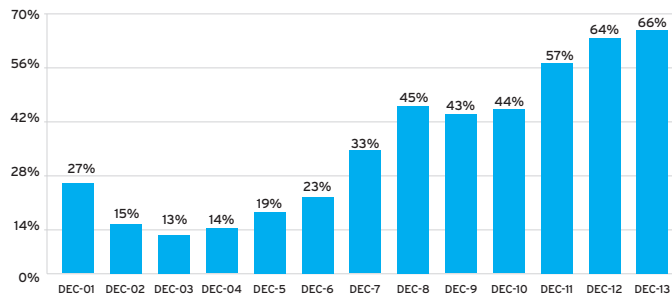


Portfolio Evolution
(million pesos)



Trust activity also expanded, formalizing agreements with the Government of the City of Buenos Aires (SBASE Operative) and with the Housing Institute of the City (IVC), where the Bank assumes the role of trustee.

Loans to the Non-financial Private Sector
(% of Asset)



During 2013 the Bank increased 1 p.p. more than the system, reaching an annual growth of its loans to the private sector of 32%. As of October 2013 the Bank remains in eighth place in the financial system in terms of loans, with a market share of 4.3%.

During 2013, progress was mainly seen in management development for the realization of the Global Program for the Issuance of Simple Debt Securities, a task that began the previous year through the implementation of a debt issuance program with the establishment of a consortium composed of financial institutions, as organizers and main underwriters. The decision promptly adopted to diversify the funding structure of the bank, assimilating it to that in the financial system, through the issuance of debt securities to be placed through public offering, was formalized

through a Commitment Charter, signed by the chosen consortium and the Bank. In this sense, and in the framework of the Program, during 2013 the issuance of Debt Securities Class I and Class II was approved for a total maximum outstanding nominal value of USD 500 million or its equivalent in other currencies, subscribing the respective underwriting agreement in order to formalize the process of emission. At the end of this fiscal period, the first placement stage was conducted in December 2013.

Also, the program of acquisition of personal loan and pledge portfolios with resource of ceding financial institutions continued, under which operations were finalized with the banks: Finansur SA, Comafi SA and Sáenz SA.

Trust activity also expanded, formalizing agreements with

Individual Banking

the Government of the City of Buenos Aires (SBASE Operative) and with the Housing Institute of the City (IVC), where the Bank assumes the role of trustee. Both agreements reaffirm the Bank's role as coordinator of public policy, taking into account that in the first case it is an infrastructure trust (underground transport) and in the second case it is about housing, seeking to facilitate access to segments of the population that do not have the possibility of financing through the traditional credit market, given the established requirements.

During the present fiscal year, we continued to make investments in financial trust debt securities and assuming, in some cases, the role of underwriter, reaching a total estimated stock of \$238 million.

Individual Banking

As of December 2013, the Bank counted a total of 654,622 clients conformed by 642,432 natural persons and 12,190 legal figures. Of the total, 30% corresponds to individuals that receive their wages in the Bank, 21% are retired (also receiving their pensions in the Bank) and 49% are customers who own a product but do not receive their salaries at the bank.

Regarding the evolution of the Retail Banking credit portfolio, it stands out that it continues with a

Clients

Clients	Amount	%
INDIVIDUALS	642.432	98%
Accreditation of wages	195.129	30%
General clients	261.103	41%
Pensioners	132.689	21%
Pledges	9.307	1%
Social plans	34.218	5%
Recoveries	9.986	2%
LEGAL FIGURES	12.190	2%
TOTAL	654.622	100%

Portfolio in Amounts (in million pesos)

Portfolio in amounts	DEC-12	DEC-13	Change %
Mortgage loans	\$4.378,22	\$5.042,85	15,2%
Pledge	\$98,71	\$146,87	48,8%
Personal loans	\$1.161,92	\$2.304,24	98,3%
Loans with wage collection	\$2.487,11	\$3.131,65	25,9%
Companies - Branches	\$19,50	\$315,12	1516,4%
TOTAL	\$8.145,47	\$10.940,74	34,3%

sustainable growth. In the last year, it was able to reach an increase of 34.3% in the portfolio in amounts granted and of 16.5% in the stock of loan units. These increases translate

into current stock of 198,090 loans, which account for more than \$ 10.94 billion of the assets of the Institution.

...the plan is to continue the program of financial inclusion and banking literacy, a goal which will be fulfilled with the opening of two new branches in emergency neighborhoods of Buenos Aires (Barrio 20 and Villa 1-11-14)...

Portfolio in Units

Portfolio in units	DEC-12	DEC-13	Change %
Mortgage loans	31.005	31.913	2,9%
Pledge	3.438	3.922	14,1%
Personal loans	58.702	87.299	48,7%
Loans with wage collection	76.400	72.716	-4,8%
Companies - Branches	446	2.240	402,2%
TOTAL	169.991	198.090	16,5%

With respect to Mortgage Loans, it is worth noting some factors that impacted negatively on product placement. As is well known, the country went through a recession process in the demand for real estate affected by market changes and new regulations, among which is Com. "A" 5318 of the BCRA. However, the long-term line maintained its preponderance, representing 46% of the overall portfolio of Individual Banking. It is essential to consider that, with a general mortgage loan portfolio of approximately \$5.04 billion, \$541 million correspond to the credit lines "City Social", "City Housing for Technology District and Southern Zone" and "BA First House Program (IVC)". That is, over 10% of the mortgage loans in general. These numbers are evidence of the commitment of the institution to the permanent assistance granted to the base of the pyramid and of the responsibility taken on improving life quality of clients.

Meanwhile, secured loans contributed to portfolio growth with an increase of 14% in the stock of units and 49% in total amounts. The main highlight is the line offered to taxi drivers, which implied about \$129.6 million at end-December 2013. Consistent with the latter, recently the Bank began offering a Social line "from taxi pawn to owner" and benefited 242 taxi pawns enabling them to buy their own cab thanks to this credit opportunity.

Retail Banking incorporated, as its primary objective, offering solutions to entrepreneurs and to small and medium businesses with an annual turnover of up to \$15 million (maximum amount subject to increases during the year 2014). The Bank offers a wide range of products in order to provide short, medium and long term assistance to meet the payment needs of the business. As of December 2013, the Bank was managing a portfolio in the SMEs

segment of about \$315 million. Of this line, depreciable loans stand out as the preferred financing of the segment with the granted loans reaching over 2,400 in 2013. The rest of the portfolio consists of short-term assistance through overdraft current account margins, check and bill discounting and financing in foreign trade products.

Regarding the social role of the Bank, the plan is to continue the program of financial inclusion and banking literacy, a goal which will be fulfilled with the opening of two new branches in emergency neighborhoods of Buenos Aires (Barrio 20 and Villa 1-11-14) and through the supply of products tailored for their situation.

It is well known that mortgage loans are characterized by very long-term assistance. In Banco Ciudad 50% of the mortgage loans have terms within 15 to 20 years and 75% have terms longer than 10 years. Regarding amounts, 80% of the mortgage portfolio is granted for a period of over 10 years. Due to the maturity mismatches that this implies, these long-term loans require extremely stable funding, as was awarded by judicial deposits.

Amidst a financial market that is mainly focused on mortgage loans for the middle and upper classes, Banco Ciudad has developed products that seek to provide solutions for the lower social strata. Even after the increase in fees in

higher segments that was applied after the enactment of the law that reallocates judicial deposits to Banco Nación (and that would be reversed if the Justice accepts the claims raised by Banco Ciudad).

The *Social Mortgage Loan* is a clear example of the social orientation of Banco Ciudad. This product enables low-income sectors to purchase their first home. Honored with an ALIDE 2012 Award for Best Practices in Financial Institutions for Development in the category "Financial Products", this credit line aims both at individuals with formal incomes (perceiving up to a maximum of four Minimum Living Mobile Wages) as well as to those who cannot prove the formality of their incomes. It is a credit of up to \$300,000 intended for a first home, or of up to \$200,000 for construction, granted for a 15-year term and at a nominal fixed rate of 16% per annum, with a reduction of 2 percentage points for those clients who provide proof of formality in their incomes. Meanwhile, the maximum value of the property to be purchased has been set at \$500,000 and the maximum value per square meter at \$13,000. To access it, clients are required a previous period of savings through monthly fixed term deposits during 6 months. The value of these is similar to the future quotas of such mortgage loans. After such period, clients must reinforce these savings with an amount of money which, together with the above mentioned

amount, equals 20% of the value of what shall be purchased. It should be kept in mind that this savings period represents a component of the Bank's credit analysis.

The remarkable fact about the product is that it tries to replicate the amount of the savings quota, as well as the loan quota, according to the average amount of monthly rent that the client is used to. In other words, an individual will be able to buy their own home with the same effort required to meet the rental payments.

As of December 2013, a portfolio of 106 units was recorded, representing a total of \$14.7 million. Similarly, product placement for the period January 2013 - December 2013 is of 32 units reaching \$5.9 million. Meanwhile, during that period, over 160 people chose this product and began with the required previous period of savings.

Another credit line designed to provide financial solutions for the first home in the middle and lower sectors is the Southern Area Mortgage Loans. These mortgage loans deepen the Bank's commitment with the development of this deferred area of the City of Buenos Aires, offering an implicit subsidy in the interest rate. Thus, the Bank consolidates its relationship and commitment with the local Government's policies. The placements registered for the period January 2013 - December 2013



**The opportunity of
being owners...**

***(Credits Delivery
Taxi Social City)***

Individual Banking (cont.)

The product “Ciudad Taxi Social” was created by end-2012, with the objective of offering taxi pawns the opportunity of being self-employed (owner of their own cab) achieving economic independence.

amounted to \$46.9 million, reaching at end-2013 a total portfolio of \$190.2 million.

As from July 2012, Banco Ciudad counts with another line intended mainly for lower revenue sectors. It is a mortgage loan developed together with the Housing Institute of the City of Buenos Aires (IVC) called Préstamo Hipotecario IVC, which aims to facilitate access to a single, permanent and family house. The maximum allocation is \$800,000 for applicants with children and of \$600,000 for applicants without children. Also, the maximum value of properties to be purchased was increased to \$15,500 per square meter. In late 2013, the portfolio of mortgage loans for this line totaled \$334.4 million.

A total of 911 mortgage loans were placed during the year 2013, with a total of 953 customers benefited from this product.

On October 3, 2013, by resolution of the Board of the Entity, the creation of a new line of mortgage loans administered together with the IVC and materialized through the creation of “My House BA Trust Fund” was approved.

The Bank also has a Social Personal Loan, which is a new alternative for sectors of the base of the pyramid, providing credit assistance of up to \$6,000 with a one-year term and with minimum formal requirements. It also promotes financial literacy as a value to generate a credit

history that will enable this segment wider access to future loans. In other words, the Bank, through this product, provides advice, training and inclusion into the financial system by generating payment behavior.

Since 2007, the Bank has been working in the field of microfinance with a range of second-tier funding through the “Ciudad Microfinance Program”. However, in October 2013, its marketing was launched from the first-tier, through a new sustainable business model aimed at the base of the pyramid. This allows low-income entrepreneurs to reduce financing costs. That is why, with this purpose, “Ciudad Microempresas SA” was constituted; it is an entity that provides services of origination, evaluation and management of credit, and also keeps track of the portfolio. “Ciudad Microempresas SA” has as a main objective to promote banking practices and facilitate access to credit for microentrepreneurs in the City of Buenos Aires and surrounding areas. Its main challenges are focused on contributing to national development in promoting banking practices in sectors of low-income entrepreneurs, by implementing a massive program of microfinance in the City of Buenos Aires and the Greater Buenos Aires area and by developing an experience of financial inclusion. At present, there are 18 executives and 9 assistants working in 10 branches. On the

other hand, as of December 31, 2013, a total of 134 microcredits have been granted resulting in a total of \$2.07 million.

The product “Ciudad Taxi Social” was created by end-2012, with the objective of offering taxi pawns the opportunity of being self-employed (owner of their own cab) achieving economic independence. The line consists of a pack of products including a secured loan of up to \$100,000 for the purchase or cancellation of saving plans for new vehicles plus a personal loan of up to \$160,000 for expenses related to the activity. Having being launched in March 2013, this line registers a portfolio of \$17.2 million corresponding to the secured loan segment and \$31.7 million corresponding to the personal loan segment. In addition, as of December 2013, a total of 242 clients were granted this pack of products.

In response to the natural disaster that struck the City of Buenos Aires and in large measure the city of La Plata in the early days of April 2013, the Bank introduced three credit lines to assist individuals, businesses and consortia that had been affected by the storm. It should be mentioned that in the lines “Assistance to Victims of Natural Disasters” a total placement of \$90 million was reached, which was distributed to more than 5,600 victims.

1

The Bank

Individual Banking

Today, our Bank has about 16,500 customers with around 37,000 pledged loans in force.

On December 19, 2013, a new credit alternative was approved to finance Projects of Energy Autonomy with the aim of providing assistance to the citizens of the City of Buenos Aires and mitigate the energy problems of the region. For this credit line a quota of \$50 million was approved. The loan is intended for individuals residing in the City of Buenos Aires, to legal entities that carry their business and/or nonprofit activities in the area of the City of Buenos Aires, and to Consortia of Building Owners in the same area. The loan amount granted is of \$30,000 in the case of natural persons. It can be reimbursed in up to 48 installments with a fixed rate of 15.25% and with an extra benefit of a grace period of three months. In the case of legal persons, the amount is of \$60,000 in 48 installments with a fixed nominal yearly rate of 15.25%. While, in the case of consortia, the amount is of up to \$120,000 in 48 installments with a nominal rate of 15.25% and total grace period of up to three months.

Jointly with the public policy of the Government of the City of Buenos Aires and pursuing the sustainable development of the city, the Bank launched in September 2012 a credit line for the purchase of bicycles. Its aim is to promote cycling as a healthy and economical transportation, developing an alternative and complementary method of transportation to reduce levels of traffic congestion in the city. The line offers funding of up

to \$3,000 for a term of up to 50 installments for the purchase of these products. The demand for this mode of transport, which is part of the green agenda of the City, implied a placement in 2013 of 3,067 loans, with a financed amount of \$8.4 million. Also, the stock of loans by end-2013 amounted to 5,722 units.

In addition to the aforementioned credit line, in November 2012 the institution supplemented this option by offering the opportunity to purchase a bike by use of credit card. This funding alternative was positively received by customers, as the total placement was of 7,416. This meant an increase in the consumption of cards of approximately \$24 million from November 2012 to December 2013.

Within personal loans, the line of pre-approved loans stands out for its agility in its marketing and ranks as the loan product most chosen by customers, representing 47% of the overall portfolio. In addition, the proportion of these destined to retirees surpasses 10% of the portfolio, reaching \$225 million. Moreover, and consistent with the objective of development of virtual banking, marketing channels for the line were expanded. Currently, customers can access these loans through the following channels:

- Homebanking
- ATM
- Call Center
- Commercial Branch – Platform
- Commercial Branch – Cashiers

Another highlight is the launch of the credit line “Express Loan” which is granted barely by presenting an ID card; it addresses current and potential customers in a flexible manner by reducing the applicable requirements and offering attractive terms for the client. That is why, in 2013, 630 clients have accessed these loans.

Social Banking

Traditionally, in Banco Ciudad, social banking was associated with secured credit facilities (pawns) to avoid usury. These are loans with very low requirements (personal identification and the object to pledge). However, in our day and due to current practices and customs, these credits represent a very small proportion of the total portfolio. This is why the Bank has been shifting towards a diversified portfolio of social credit.

With a financial market mainly focused on mortgage loans aimed at the middle and upper classes, the Bank has developed products to help the lower social strata. Today, our Bank has about 16,500 customers with around 37,000 pledged loans in force.

Therefore, today social banking is defined by all those products that bring the Bank closer to the unbanked population. In this regard we highlight the widespread reach of the free savings account, the loans for taxi drivers “from pawn to owner”, the social mortgage loan, and the program First House BA,

2

The Bank

Corporate Banking

SME banking showed sustained growth in recent years and became one of the cornerstones of our active portfolio.

developed together with the IVC, the microinsurances, the loans for retirees, the loans with personal ID (DNI) and the inauguration of branches in marginal areas, among many other actions.

SMEs

Banco Ciudad, mandated by its Charter, has a central goal of assisting small and medium enterprises. This includes supporting them in other areas, besides the strictly financial one, implying the provision of counseling, training, technical assistance, assistance in foreign trade, management of business opportunities, corporate network activities, and information on trade opportunities through Banco Ciudad's SME Institute, which constitutes our corporate tool for supporting small and medium enterprises.

In line with the above, it gives preference to the SMEs based in the City of Buenos Aires, aiming at employment growth, while granting pre-financing of exports for companies based in its area of influence. Still, many of the companies that have their headquarters in the City of Buenos Aires conduct their productive activities in different parts of the country.

SME banking showed sustained growth in recent years and became one of the cornerstones of our active portfolio. Between late 2007

and late 2013, the financing of SMEs increased from \$173 million to \$2.21 billion with an average annual growth of 50% and standing 25% higher than budgeted for the year.

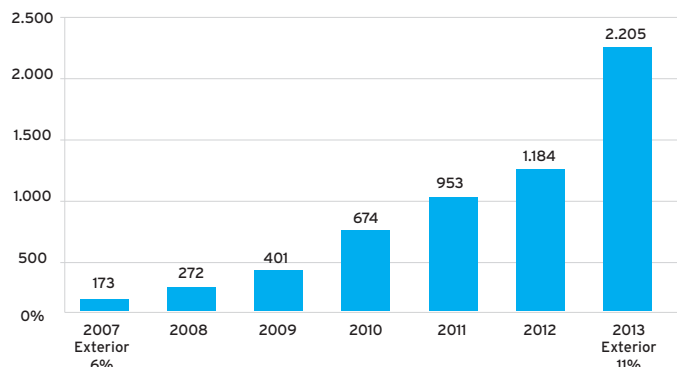
In order to concentrate and improve the attention of midsize companies, in February 2013, a decision was taken to cater to companies with sales between \$15 million and \$300 million a year with Business Officers based in Headquarters. Thus, companies with annual turnover of less than \$15 million were moved to the orbit of the Branch Manager. Simultaneously, the SME Bases were no longer under the orbit of the

Wholesale Banking Management Area and began to be addressed by each branch, being the total displaced companies around 1,150, totaling \$291 million.

A highlight is the first venture in granting structured loans among several banks to SMEs, placing 5 Syndicated Loans in the year; the first long-term dollar operations were placed, granting 5 operations in the year for a total of USD 18 million, mostly for 10-year terms and it was accomplished by granting Productive Investment credits, binding before the Central Bank.

50%
average annual
growth

SME portfolio
(in million pesos)



...Banco Ciudad has foreign currency loans to medium and long term, being one of the few entities in the system to have a credit line in dollars, fixed rate, 5-year term, to finance investment projects for export.

Large Companies

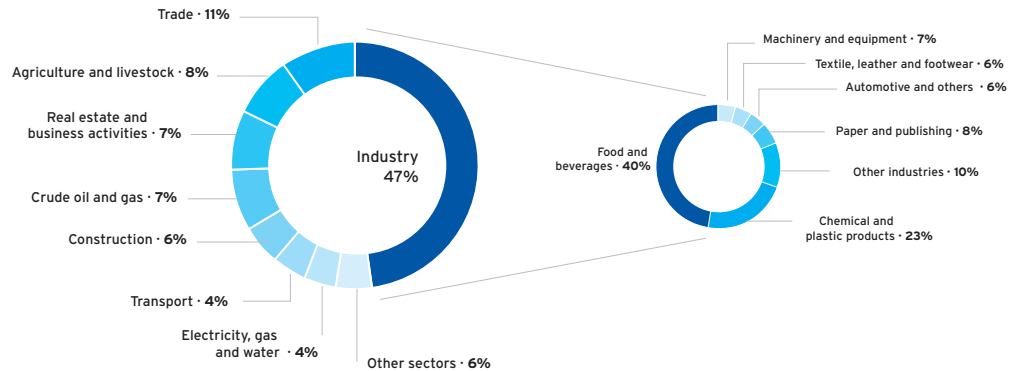
The total amount of the Bank's lending to businesses increased fivefold in the past five years and in December 2013 amounts to \$9.3 billion. Regarding support for export industries, the Bank holds a portfolio of USD 375 million of pre-export financing, with USD 156 million for one year term and USD 219 million for over a year.

47%
industry

(sector with greater participation in the Bank's commercial portfolio)

Sectoral Distribution of Commercial Portfolio (Bank - 2013*)

*data up to third quarter



Compared to the rest of the financial system, Banco Ciudad has a clear orientation towards sectors which are highly labor demanding and generators of added value. The Bank not only surpasses the System's average share in loans to the industrial sector, but also to construction and real estate and business activities.

Large Companies

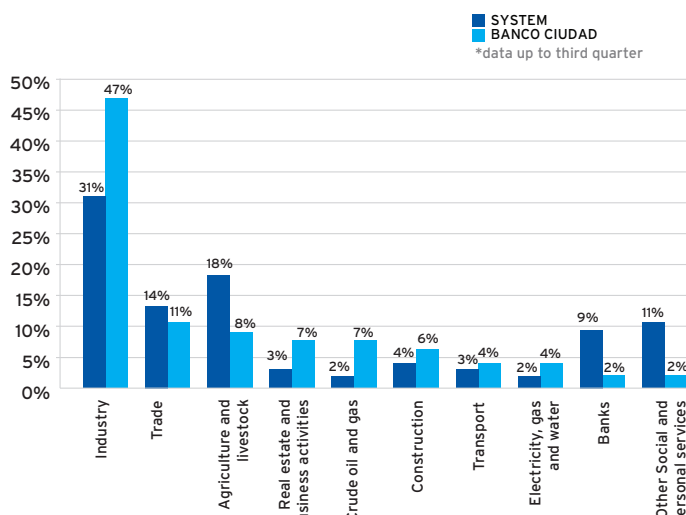
During the year 2013, there have been disbursements for financing investment projects to exporters within the framework of the line designed for such purpose and with a maximum of 20 years.

Although the Bank's branches are concentrated in the metropolitan area of Buenos Aires, our funding policy is of a federal character assisting companies around the country. The commercial portfolio is highly diversified both sectorally and geographically. Proof of this is that the economic sector with greater participation in the Bank's commercial portfolio is the industry (with 47% of the total, versus 31% of the financial system average), followed by trade (11%) and agricultural production (8%). Within the industrial sector, projects assisting companies of the food and beverages category (40%) stand out, with a clear federal impact, including large firms located in the Province of Buenos Aires, oil firms of the Province of Santa Fe and representative sectors of the regional economies, such as wine, fruit and honey, among others.

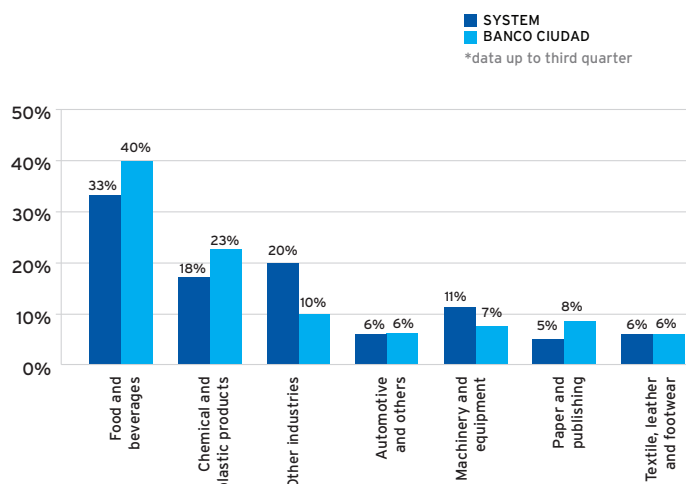
Regarding loans in pesos to large companies, Banco Ciudad is one of the few banks with a large portion of its portfolio provided at medium-term, as more than 39% of loans have terms of over a year.

And in the case of dollar loans to large companies, although a large portion corresponds to pre-financing exports within a year, Banco Ciudad has foreign currency loans to medium and long term, being one of the few entities in the system to have a credit line in dollars, fixed rate, 5-year term, to finance investment projects for export.

System Vs. Bank
Sectoral Distribution – 2013*

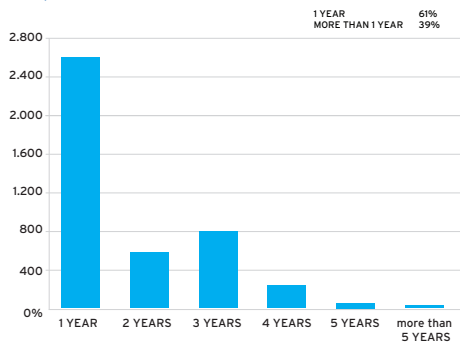


System Vs. Bank
Industry - 2013*



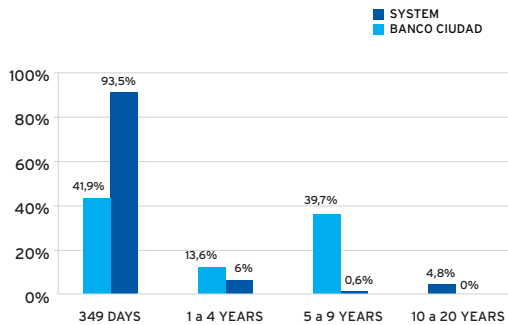
... Banco Ciudad is one of the few banks with a large portion of its portfolio provided at medium-term, as more than 39% of loans have terms of over a year.

Bank – Loans to Large Companies
(in million pesos)



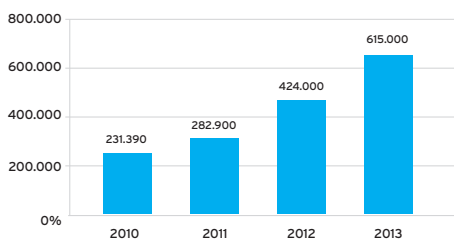
In this segment of customers, corporate promotion continued towards companies located among the 1,000 of highest turnover, achieving significant additions. Thus, strong excess liquidity that the Bank had in the form of export pre-financing was able to be turned over. During the year 2013, there have been disbursements for financing investment projects to exporters within the framework of the line designed for such purpose and with a maximum of 20 years.

Bank – Loans to Large Companies
(in dollars)



The participation in structured transactions between banks (syndicated loans) was increased with important placements both in pesos and in dollars, reaching an amount of \$500 million and an expansion of placement to construction companies, ending 2013 with agreements for \$361 million, implying an increase of 20% compared to 2012 (\$300 million).

Amounts Disbursed for Syndicated Loans
(in thousand pesos)





Buenos Aires



Sustainable
mobility



Sustainable mobility

(Usain Bolt in Argentina at the Metro Bus)

1

The Bank

Attention of the Court

Attention of the Court

Banco Ciudad is the custodian of the Court's funds based in the City of Buenos Aires since 1965, when the National Congress (in its capacity as local legislature, before the constitutional reform of 1994) decided to transfer deposits to this institution. Since then, Banco Ciudad has taken the lead in the computerization of court deposits and payments. To date, 99.4% of deposits and 96.9% of the payments of drafts, trades and bankruptcies are done electronically and via checks, ensuring levels of customer service and efficiency that are inexistent in other institutions. This was reached following the provisions of Communication "A" 5147 of the Central Bank and the internal guidelines that had already been implemented before.

After 10 years of work, a project was implemented, together with the Supreme Court of Justice, called "Extranet Judicial System", by which judicial branches have access to information on query on judicial balances, movements, order of checkbooks and the possibility of electronic notices for emission of warrants, as well as electronic payment warrants for transfers to accounts of beneficiaries of court cases, allowing them to visualize the funds this Institution administers independently, safely and diligently.

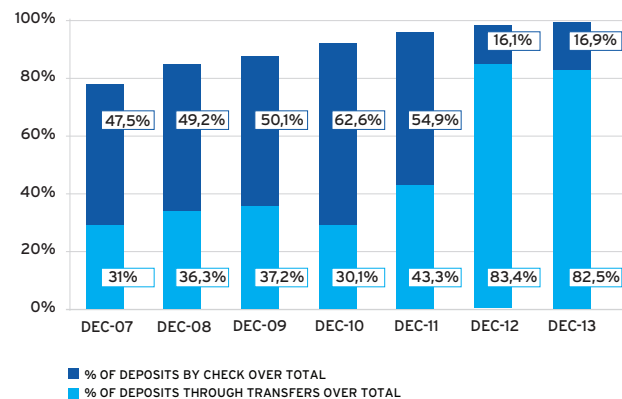
In addition, as from March 2013, meetings began aimed at

To date, 99.4% of deposits and 96.9% of the payments of drafts, trades and bankruptcies are done electronically and via checks, ensuring levels of customer service and efficiency that are inexistent in other institutions.

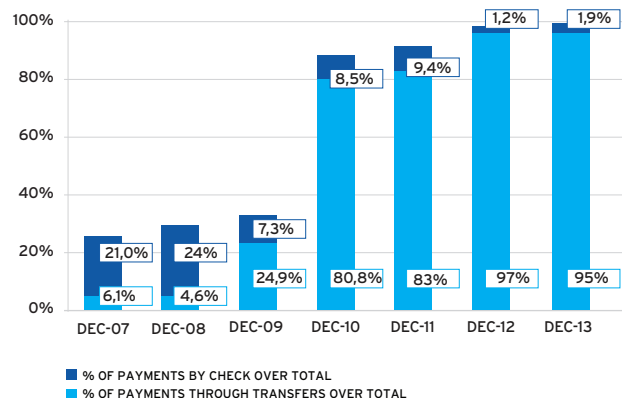
strengthening the link between the Committee of Trustees of the Professional Council of Economic Sciences and the Bank, in an effort to improve quality of customer

service, of services provided and of information needed to develop their auxiliary functions of justice.

Judicial Operations - Electronic Deposits and Checks in Pesos



Judicial Operations - Electronic Payments and Checks in Pesos



After 10 years of work, a project was implemented, together with the Supreme Court of Justice, called “Extranet Judicial System”...

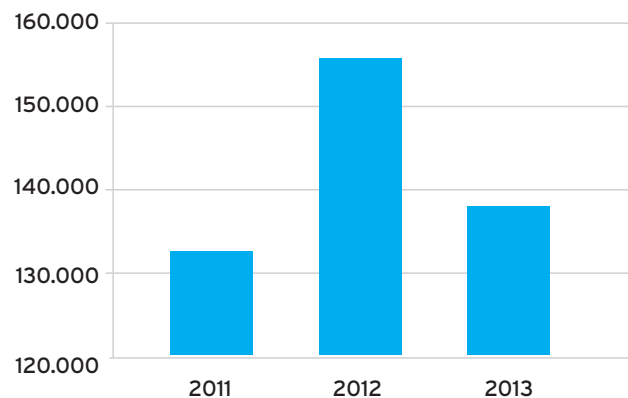
In addition, as from May 2, 2013, the use of “Judicial Extranet System” was made mandatory in Phase I: “Query of Balances” and in Phase II: “Order of Forms”, for the Courts of all jurisdictions, through Accord N° 501/2013 of the National Supreme Court of Justice.

service channels through a Web page and an e-mail box (suc75jud@bancociudad.com.ar) allowing the evacuation of all questions related to judicial operations.

Also, as from December 1, 2013, through Accord of August 28, 2013 –Point XI– of the Court of Appeals in Commercial Matters, the binding was achieved in the use of Phase III: “Electronic Notice of issuance of warrant” for all the Courts of Commercial Jurisdiction.

Additionally, the Judicial Deputy Management expanded its customer

Judicial Extranet Operations



New Judicial Branch

Surveys conducted in 2013 to officials of the Justice and Magistrates show that 99.01% is satisfied and very satisfied with the services offered by the Judicial Manager, while 98.25% are satisfied with the treatment received from the employees.

New Judicial Branch

The traditional branch located in Corrientes and Uruguay was recently remodeled and provides quality service, far from the congestion that used to be seen in the past.

During 2011 and 2012 the remodeling of the building located in 1418 Corrientes Ave. was completed, with renewal of furniture and equipment, and a set of operational improvements designed to improve the quality of customer service: the reception of warrants in commercial branches and the reception of deposits through all existing electronic means (HomeBanking, Interbanking, Coelsa, MEP and through the “Automatic Judicial Deposit Application” the Bank offers, free of charge, to all public Entities and Companies upon request).

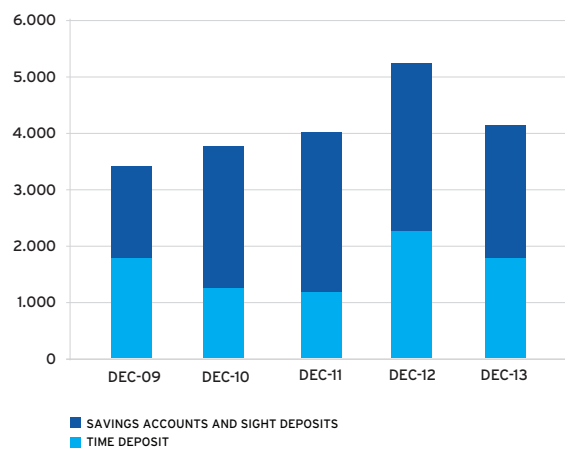
In 2013, the lower ground floor and first floor of the building located at Avenida Corrientes 1418 was remodeled. Continuing with operational improvements and better quality of customer service, a “living room” was set up in which customers with commercial matters will be attended offering openings of savings accounts and time deposits. Also, the lower ground floor is enabled for the attention of customers who receive cash amounts of under \$5,000, thus easing the ground level (exclusive for bank transfer payments).

Also, in the lower ground level, new posts were set for receiving judicial

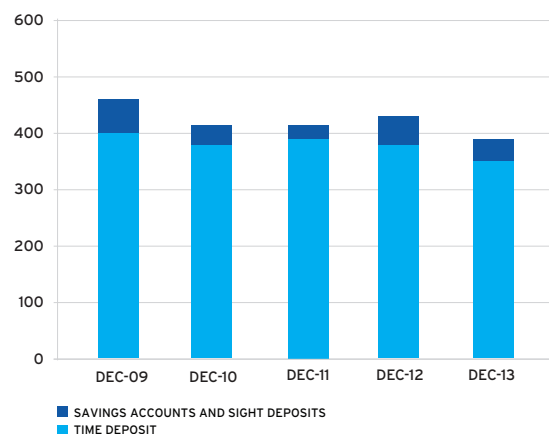
deposits, issuing of balances and consultations of CBU on judicial accounts. At ground level, a station was set for the reception of reports for the public in order to

organize customer service and the distribution of clients towards the corresponding sector according to the procedure requested, as well as answering all kinds of queries.

Judicial Deposits in Pesos - Evolution



Judicial Deposits in Dollars - Evolution



 **Banco Ciudad**

**Créditos
Habitación**

Ciudad Social
Hay un banco que quiere
que abras las puertas
de tu propia casa.

**Créditos
Pymes**

¿Sabías que el
crédito que tu Pyme
necesita está en el
Banco Ciudad?

0800-22-20400
www.bancociudad.com.uy



**Constant growth
and modernization**

A la fecha, el 99,4% de los depósitos y el 96,9% de los pagos de libranzas, oficios y quiebras se realizan por vía electrónica y cheques, lo cual demuestra niveles de atención y eficiencia inexistentes en otras Instituciones.

Following the renovations conducted, there was an improvement in the spaces for customer service with greater brightness, comfort, safety and functionality, thanks to the distribution of service stations, waiting stations and cashiers. On August 22, 2013, the branch of Talcahuano 459 (ex Annex Center for Judicial Deposits) was opened, a branch which provides payment services with own checks for payments of judicial warrants, renovations and inscriptions of time deposits made by customers who are paid court warrants, loans with retention of wages for Judiciary staff, insurance on ATMs, credit cards and receipts.

Surveys conducted in 2013 to officials of the Justice and Magistrates show that 99.01% is satisfied and very satisfied with the services offered by the Judicial Manager, while 98.25% are satisfied with the treatment received from the employees.

During the year 2013, although the inflow of funds from the Labor Jurisdiction have diminished, the balance of the judicial portfolio as of December 30, 2013, is \$4,856 million and USD 450 million equivalent in full to \$7,788 million at a price of \$6.518 per dollar. This represents 29% of total deposits of the Bank. Also, with respect to the portfolio as of December 2012, it represents an increase of 2.28%, due to the sharp rise in the price of

the U.S. dollar (\$5,139 million and USD 502 million equivalent to \$7,611 million at a price of \$4.9173 per dollar).

Customer Service Quality

In recent years, a series of large scale works and minor procedures have been conducted in the branch network, all designed to substantially improve operational quality and customer service. The new design of the branches is characterized by the incorporation of a quick service sector thanks to the installation of electronic channels (self-service terminals, HomeBanking and Phonebanking) and the renewal and adaptation to the new image of the 24 hr. Lobbies. In addition, there was a replacement of furniture in all branches of the network and the facades of all branches were retrofitted with the addition of neon signs according to the new regulations of the Government of the City of Buenos Aires.

Reflected in its credit policy, the Bank has strengthened during the last decade its approach to people. In the past year, two new Annexes of Commercial Service were opened, one in Saavedra on the street Balbin 3875, CABA, Annex to the Branch 20 and the other in Tigre on Av. Cazón 1202, Annex to the Branch 64 of the Bank, 3 new Commercial Branches, 2 located in the Autonomous City of Buenos Aires (Av. Pueyrredón 2247 and Av. Las Heras 1601) and one in La Plata, Calle 37 N° 734.

1

The Bank Customer Service Quality

Today, the Bank has 60 commercial branches, 8 credit boutiques, 2 pledge branches and 20 annexes in the Metropolitan Area of Buenos Aires, where it serves its clients.



Branch 9 – Balvanera – Av. Corrientes 2528



Branch 19 – Villa Real – Av. Francisco Beiró 5327

Currently works are starting regarding a new project located in an area of Villa 20, thus continuing with the policy described, and bringing attention centers to the most deprived areas of the City.

This last renovation has been tendered and awarded and is about to begin. In addition, the Branch in Flores is in project stage.

Today, the Bank has 60 commercial branches, 8 credit boutiques, 2 pledge branches and 20 annexes in the Metropolitan Area of Buenos Aires, where it serves its clients. Within this framework, and completing almost all the branches, 5 comprehensive renovations were made in the last year. Work is still ongoing in the Center Branch and a new building was enabled moving operation of the Pompeya Branch, for the remodeling of the Branch located at 1016 Av. Sáenz, which due to its scale and structural intervention, needed to be emptied.



Branch 20 – Villa Urquiza – Av. Triunvirato 4600



Branch 764 – Tigre – Av. Cazón 1202

Comprehensive renovations and new premises:

- Branch 8 (Núñez).
- Branch 22 (Once and Annex).
- Branch 58 (Professional Council of Economic Sciences).
- Branch 59 (Montecastro).
- Branch 111 (Sarmiento 630).
- Commercial branch La Plata.
- Commercial branch at Av. Pueyrredón 2247, CABA
- Commercial branch at Av. Las Heras 1601, CABA
- Customer Service Center Saavedra.
- Customer Service Center Tigre.
- New premise on Tilcara street for the temporary transfer of Branch 42.

In order to improve the quality of customer service and provide appropriate advice to users of different services while maintaining a high standard of professionalism in each and every one of the action levels of the Bank's staff, a guide regarding attention of the user of financial services has been produced, which includes the policies and procedures to be used in day to day attention and customer service. Its aim is to strengthen the same culture of respect and assistance in all of the premises where Banco Ciudad is present.

Aiming at the development of electronic channels during 2013, it has been a year where the Bank has consolidated its performance in ATM service. For the second consecutive

year, the overall level of uptime has increased considerably, accumulating an increase of more than 10 points, surpassing the barrier of 90%. The outstanding aspects of the management are related to the growth in the number of ATMs (45 new positions), the replacement of devices and technological and safety improvements in this channel. Also, 29 ATMs have been adapted for their use by the blind, in compliance with current regulations.

The Bank

Customer Service Quality



Golden Link Award

On the other hand, HomeBanking experienced a remarkable growth, emphasizing its relative importance in the mix of transactional operations of the Bank's customers and strengthening its leadership as the main channel of bank – customer relationship, ending the year with a yoy growth of 15% (160,000). The website was one of the main axes of the digital strategy of the institution, emerging as the main channel of communication with the customer, with the idea of conveying an image of a modern and cheerful bank. With this in mind, the institutional web portal was redesigned in line with the new trends of internet browsing. The outstanding aspects of the management regarding this channel, in turn, are related to the implementation of self-management applications. Together with the already consolidated ones, “Mobile Portal” and “Cell phone Link”, in 2013 the HomeBanking Mobile was added, which is a version of electronic banking that has its browsing characteristics adapted for smartphones and tablets. In regard to social networking, the highlights

... this year the Bank was awarded, for the first time, the “Golden Link” as the bank with the best performance in all electronic channels of the Link Network, which comprises more than 40 banks.

are the presence in Facebook, Twitter, Google+ and YouTube. In addition, in 2013, the Bank joined the Pinterest network, where the artistic heritage of the Bank is exposed.

Continuing with the development of virtual banking, but in this case with respect to electronic banking for companies, new features have been added including the following: online daily movements, stock of time deposits operated by customers at the bank, request of checkbooks, view of the consolidated position, receipts of loan fee payments, camera management checks and stock of discounted checks. The year-on-year growth of users reached 14.26% (7,600 users).

It is worth noting that this year the Bank was awarded, for the first time, with the “Golden Link” as the bank with the best performance in all electronic channels of the Link Network, which comprises more than 40 banks.

Based on analysis of “Benchmarking of Argentine bank portals – 2013” conducted by the consulting agency TBI Unit which evaluates

the information provided regarding products and services, transactionability, usability, functionality, innovative ideas and business process highlights, the Bank consolidated its leadership as the first public bank and took fourth place in the general ranking of banking portals, standing behind Banco Galicia, BBVA Francés and ICBC. Towards broadening the range of products and services available to customers, an overview was conducted of the conditions and requirements established for the various types of credit lines and products for corporations and business clients, for unification purposes and to constitute more competitive products in the market. Complementing this policy, the implementation of specific corporate accounts and cards for various customer segments (consortia, businesses, companies) was conducted in order to diversify the offer of accounts, facilitate their marketing, increase cross-selling and match the Bank's supply to that currently provided by other competing banks.





Banco Ciudad

Banco Ciudad

0800-22-20400

Sucursal 9 | Balnearia

Créditos
Hipotecarios

Ciudad S
Hay un l
que abra
de tu pr

1

The Bank

Customer Service
Quality

Complementing the integration of central areas, the project for remodeling and modernization of the Florida Building is being carried out.





Images of the project of lower floors of Florida 302

Remodeling of Florida Building

Complementing the integration of central areas, the project for remodeling and modernization of the Florida Building is being carried out and as the Central Branch of the Bank.

Currently, works are in progress in the lower levels (lower ground floor, ground floor, mezzanine and first floor) which will seat the Bank's Branch 111 – Center.

In recent years, we have worked heavily in the communication of the brand “Banco Ciudad” in order to reinstall in the market both the institutional image as well as the products.

Promotion and Advertising

In recent years, we have worked heavily in the communication of the brand “Banco Ciudad” in order to reinstall in the market both the institutional image as well as the products. In this sense, accompanying the transformation of buildings, systems and launching new and better products, different actions to renovate and modernize the relationship with current and potential customers were performed.

In 2012, we conducted an Institutional Campaign which, after several years of absence, created a major impact and good levels of recall. Meanwhile, in 2013 a new campaign was developed, repeating the success and allowing a strengthening of the brand image in the market and entering into competition with the leading financial institutions of the market in the same conditions. Also, specific developments were also made in the area of digital communications such as web part designs, virtual invitations, animations and online tutorials, among others. With respect to traditional marketing communications, we worked with the customer loyalty and sales agreements with groups stemming from direct marketing promotions, advertising in events or in institutions with affinity agreements.

Also the aim was set on maintaining a renewed, neat and fresh image as from the works in branches and in neutral positions (such as

government agencies, hospitals, subway stations) in order to maintain harmony, warmth and functionality in all the channels.

Cultural and Social Activities

Continuing with the Bank’s own social commitment, during recent years important sponsorships supporting art and culture were carried out, including sponsorship of the Colón Theater and of the Theatre Complex of Buenos Aires. In both cases, the role taken was of Principal Sponsor of the Season, thus allowing inviting guests to enjoy exclusive performances of high quality and excellence, each year as from 2009 and 2010, respectively.

Accompanying the brand Banco Ciudad also included working with sponsorships of mass sports activities, from Super Street Circuit TC2000 to Usain Bolt and the Williams sisters, all of them in exhibitions in the City jurisdiction. In this sense, we also worked with a strong presence in soccer in its different categories, currently sponsoring two clubs of First Division and ten clubs of the Categories: First B National, First B, First C and First D.

Notably, for the first time in its 137 years, the Bank dressed a champion of Argentine soccer, by being the sponsor of San Lorenzo de Almagro, who was the best in the Main Tournament 2013. Hope was renewed for 2014. Once they won the title,

players and leading authorities of the Club traveled to the Vatican to give Pope Francisco a shirt and a replica of the cup.

Posters were also placed and links established with nearby Branches generating significant identification with neighbors and supporters.





Sustainable mobility

(Metrobus - Av. 9 de Julio)

1

The Bank

Integrated Risk Management

The Bank continues with the process of implementing best practices in the field, aligned with the requirements of the Local Governing Body and the international regulations of Basel II and III.

Integrated Risk Management

The Bank continues with the process of implementing best practices in the field, aligned with the requirements of the Local Governing Body and the international regulations of Basel II and III.

The Central Bank, in the year 2013, issued Risk Management standards, among which we highlight: Communication "A" 5394, which establishes the minimum requirements for information related to the structure and adequacy of regulatory capital, exposure to different risks and their management; Communication "A" 5398 of Guidelines for risk management in financial institutions, replacing the existing so far, which have higher requirements on risk management; and Communication "A" 5515, which incorporates the Business Plan, among other elements, the Capital Adequacy Assessment Report, which must reflect the state of affairs as of December 31, and the estimated values arising from process of capital planning for the next two years.

Progress to achieve the adaptation to them is monitored on an ongoing monthly management level and by the Committee for Comprehensive Management who reports to the Board.

During 2013, following this premise progress has been made

in different tasks, the most important being periodic review and update of the Corporate Governance Code, frameworks and guidelines corresponding to Risk Management; optimization of practices related to Corporate Governance, by developing guidelines for self-assessment of the Board, assessing compliance with the Corporate Governance, and alignment of staff policy incentives to risk management, among other practices.

We continued with the training plan aimed at Directors, officers and staff involved with these issues, in order to strengthen the Bank's comprehensive view of the risks, as well as of the Corporate Governance. Sophistication of methodologies for measuring and managing the various risks was achieved, incorporating new indicators of risk appetite and valuation models of risk parameters. The development of an internal and integrated process for evaluating the adequacy of economic capital based on the risk profile of the Bank has begun, which will be reported through the Capital Adequacy Assessment Report.

In addition, progress has been made in the preparation of the Report on Market Discipline (to be published on the website of the Bank); the Bank's Code of Ethics has been developed; the stress test methodology has achieved great sophistication and inclusion

by conducting stress tests every six months, and progress has been made in formalizing Securitization, Concentration, Reputational and Strategic Risk policies.

Credit Risk

During the year 2013, through constant monitoring and appropriate credit policy, delinquency levels both of individuals and of companies were maintained under those reported by the financial system. Furthermore, a large volume of requests for risk analysis have been processed, responding to the credit management carried out by the commercial areas. Also, under the Corporate Credit Risk Management a decision model for risk assessment of this segment was settled (based on the existing score model).

The development of a new model of Behavioral Scoring began, which will be in line with the best practice guideline regarding risk introduced by the Governing Body. In this sense, the process of estimating regulatory capital has begun, as well as with tools that allow the implementation of Pricing and RAROC methodologies for consumer loans.

Regarding Origination Scoring, the predictive powers of the models used are continuously monitored and positive results have been registered.

The Bank

Integrated Risk Management

Core Project

The Bank has decided to optimize the technological platform for its Core Banking by incorporating a solution that will manage the main operations and facilitate the development of new products and services.

This is an Integrated Bank Management System, composed of various modules, which enables to manage the life cycle of most of the products sold by the Bank, focused on the holistic view of customers and provides response to the demands of the financial system. On August 29, 2013, the Board awarded the Central Banking System to the firm Accusys, a representative in Argentina of the COBIS product.

Currently, the project is in the preparation stage, which is expected to last forty months. The change in the Core is transverse to the Organization as a whole, it will accelerate the launch of new products, will provide increased efficiency and productivity to processes, consolidation of data and technological upgrading.

1

The Bank

Human Resources

In order to promote the improvement of the labor environment, benefits were regrouped taking as a guide the comprehensive conception of the employee and the work-life balance.

Human Resources

With the mission of helping to develop and empower people, relationships and commitments, achieving identification with business objectives, within a framework of transparency, equal opportunities and responsibility towards others, the entity has progressed on development plans, compensation, training, communications, health and safety of its people.

The values from which each of our initiatives emerge are equal opportunities, transparency, objectivity, meritocracy and commitment.

The training plan that seeks continuous education of our employees is key to the entity. Thus a plan structured around four focal objectives was designed: Leadership, Communication, Processes and Sales; as well as specific activities of prevention.

Various executive and training programs were conducted, to enhance the capabilities and skills of our people. During the year there were 8,881 participants in courses (both e-learning and in person), with an average of 26.07 hours spent on training per employee.

We also continue with the scholarship plan, reaching 43 employees with a 50% scholarship for undergraduate degrees, graduate degrees and executive programs.

We organized a total of 11 days of “Outdoor” type, under the form of a workshop involving more than 400 employees, for purposes of initiation, integration, teamwork and communication. To achieve a closer link with staff, we continued with the team of HR Facilitators, which works as a liaison with the branches and optimizes communication, offers personalized advice, allows to be in touch with the different everyday problems, drawing personnel closer each day. During this period we added the visit to the central areas, after the success of this task in the Bank’s branches. We continued with recreational activities initiated in 2012 aimed at employees, in order to promote integration, improve work environment and strengthen relationships. Therefore, on November 16, the celebration of Family Day was held in Temaikén. Also, besides the Soccer Tournament held in 2012, we included the activities of tennis, bowling and truco card game, all with a high level of acceptance.

Recruitment

The Bank is a public entity that employs 2,956 people. Social responsibility as a public entity cannot simply rely on credit policy but must also extend to its employment policy. The way we honor this premise is reflected in our policy of staff incorporation through public and open recruitment processes, in which the main pillars are equal opportunities, transparency of the process and

the strong focus on the merit of the candidates.

During 2013 we conducted 26 internal and external personnel searches. The Young Graduate Plan incorporated 13 applicants among the 1138 candidates that applied. In the selection of Telephone Service Operators, 22 applicants were incorporated and 6 are ready to be incorporated, from the 7,045 that applied.

Also, 179 psychometric evaluations and interviews were conducted complying with relocations, designations and personnel searches. We conducted a total of 18 group evaluations using the technique of Assessment Center as part of the recruitment process and profile surveys.

Designations and Internal Promotions

For the fourth consecutive year, the promotions were decided by each manager rewarding merit and effort of their employees. Thus, through the application of the scheme of designation potential, promotions of staff with outstanding performance reached more and more employees: in 2013 it reached 25% of the staff.

Through internal searches to fill positions, we provide an opportunity for our people to grow in their career development and to apply for positions related to their profession and to be designated.

In 2013, the entity was recognized in the ranking of best employers in the magazine *Apertura* standing in place 35, marking the first time that the Bank enters the group of 150 companies published in the ranking.

Employer Brand

We continued to work on the Bank's image as employer brand, again participating in the Youth Employment Expo, a fair organized by the Government of the City of Buenos Aires, where an important stand representing the Bank was installed and we held a presentation for the youth explaining the characteristics of young professional programs in companies and in particular at the Bank. We also participated with a stand at the fair First Job Expo, organized by the Government of the City. The Bank also presented its various actions for employees in forums of best practices in Human Resources.

In 2013, the entity was recognized in the ranking of best employers in the magazine *Apertura* standing in place 35, marking the first time that the Bank enters the group of 150 companies published in the ranking.

Compensation and Benefits

In order to promote the improvement of the labor environment, benefits were regrouped taking as a guide the comprehensive conception of the employee and the work-life balance. Conceiving the person as a whole, a strong focus was set on flexibility. This program displays new benefits including all aspects of life: flexible maternity, child care, summer camp, reimbursement for vaccines, tuition assistance (Family), reimbursement for medical assistance, health campaigns, half day for medical check-up (Health), flex day, perfect

attendance (Leisure) and personal loan, mortgage loan, income tax, credit card (Finance and projects). Also, during 2013 the detail of total employee compensation was conducted in order to inform each of them and state the importance of each item. In this sense, and considering that total compensation is a market concept which also includes the basic salary, variable pay and the quantification of benefits, different factors were grouped by base salary, incentives, bonuses and benefits.



Sustainable mobility

(Puente de la Mujer)

1

The Bank

Foreign Correspondents

COUNTRY	BANK	MARKET	CURRENCY
Germany	Commerzbank AG	Frankfurt	EUR
Germany	Deutsche Bank AG	Frankfurt	EUR
Germany	Standard Chartered Bank	Frankfurt	EUR
Spain	Banco Santander SA	Madrid	EUR
Spain	Banco Nación Argentina	Madrid	EUR
Canada	Canadian Imperial Bank of Commerce	Toronto	CAD
Germany	Commerzbank AG	Frankfurt	CNY
China	Standard Chartered Bank (China) Limited	Shanghai	CNY
Denmark	Danske Bank A/S	Copenhaguen	DKK
U.S.A.	Wells Fargo Bank NA	New York	USD
U.S.A.	Banco de la Nación Argentina	New York	USD
U.S.A.	Standard Chartered Bank	New York	USD
U.S.A.	Deutsche Bank Trust Company Americas	New York	USD
Germany	Commerzbank AG	Frankfurt	USD
Panama	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A.	Panama	USD
England	Standard Chartered Bank	London	GBP
Japan	The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	Tokyo	JPY
Norway	DNB Bank ASA	Oslo	NOK
Sweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Stockholm	SEK
Switzerland	Credit Suisse AG	Zurich	CHF
U.S.A.	BNP Paribas SA	New York	USD

1

The Bank

Former Chairmen of the Bank

PERIOD	FORMER CHAIRMEN	PERIOD	FORMER CHAIRMEN
1878	Sr. Cayetano M. Cazón	1951 - 1952	Sr. Valentín J. Lanfranco
1879 - 1880	Sr. Antonio Marcó del Pont	1952 - 1954	Dr. Héctor P. Collazo
1881	Sr. Belisario Hueyo	1954 - 1955	Sr. Arturo F. Sainz Kelly
1882 - 1883	Sr. Angel M. Rodríguez	1955 - 1956	Dr. Ovidio Molinas
1884 - 1886	Sr. Natal T. de Torres	1956 - 1957	Dr. Ernesto Bertero
1887	Dr. José Luro	1957	Dr. Martín A. Noel
1887 - 1888	Dr. Carlos Saavedra Zavaleta	1957 - 1958	Sr. Anselmo N. Palau
1888 - 1890	Dr. Daniel M. Escalada	1958 - 1962	Sr. Amadeo J. E. Segabache
1891 - 1900	Dr. Carlos Bollini	1962 - 1963	Dr. Damián Beccar Varela
1901	Dr. Félix Martín y Herrera	1964 - 1965	Dr. José Barrau
1902 - 1904	Ing. Rómulo Ayerza	1965 - 1966	Sr. Cayetano Bloise
1905	Sr. Enrique Peña	1966 - 1971	Dr. Saturnino Montero Ruiz
1906 - 1907	Dr. Nicolás F. Videla	1971	Sr. Rodolfo O. Córdoba
1908 - 1916	Sr. Enrique Peña	1971 - 1973	Sr. Carlos A. Rodríguez Babuscio
1917 - 1923	Sr. Jorge A. Echayde	1973 - 1975	Ing. Julio A. Quintero
1924 - 1925	Dr. Marino J. Paunero	1975 - 1976	Sr. Alejandro C. Gorostiaga*
1925	Dr. Amadeo E. Grandi	1976 - 1982	Esc. Alejandro Aliaga García
1926	Dr. Julio H. Silva	1982 - 1983	Dr. Domingo J. Messuti
1927	Dr. Mario A. Carranza	1984 - 1987	Dr. Guillermo Moreno Hueyo (h)
1928	Dr. Saturnino J. García Anido	1987 - 1988	Dr. Luis A. Remaggi Alberro
1929	Sr. Francisco C. Carnet	1989 - 1994	Dr. Saturnino Montero Ruiz
1930	Sr. José A. Campos	1994 - 1995	Lic. Nicolás E. Weisz-Wassig
1931	Sr. Nicolás Barbará	1996	Dr. Armando Blasco
1931	Sr. José A. Pafaure	1996 - 1999	Dr. Horacio A. Chighizola
1931	Dr. José M. Paz Anchorena	1999 - 2001	Dr. Carlos Pérez Rovira*
1932	Sr. Armando Massone	2001 - 2003	Dr. Roberto J. Feletti
1933 - 1937	Dr. Oscar C. Meyer	2004 - 2006	Dr. Eduardo Hecker
1938 - 1943	Dr. Eduardo Crespo	2006 - 2008	Dr. Julio A. Macchl
1943 - 1944	Ing. Horacio V. P. Pereda	2008 - 2013	Dr. Federico A. Sturzenegger*
1944 - 1951	Sr. Rafael Fernández Blanco		

* Vicepresidente en ejercicio de la presidencia

5.2

Financial Statements



 **Banco Ciudad**


Bicicletenda
familiar



*Bike ride
10 km.*

 Ban

 Ban

Auditors' report on financial statements

To the President and Directors of
Banco de la Ciudad de Buenos Aires
Registered Office: Florida 302
City of Buenos Aires
Tax Identification N° (C.U.I.T.) 30-99903208-3

- 1.** We have audited the balance sheet of Banco de la Ciudad de Buenos Aires as of December 31, 2013, the relevant statements of income, of changes in shareholder's equity and of cash flow and their equivalents, notes 1 to 18 and Annexes A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, N and O for the fiscal year ended on such date, as compared to the previous fiscal year.
- 2.** The Board of Directors and Management are responsible for the preparation and proper presentation of the financial statements mentioned in paragraph 1., in accordance with the accounting standards established by the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA). Such responsibility includes: (a) the design, implementation and maintenance of appropriate internal control so that the financial statements contain no significant deviations due to errors or irregularities; (b) the selection of appropriate accounting policies, and (c) the preparation of reasonable accounting estimates taking into account the circumstances. Our responsibility is limited to expressing an opinion on these financial statements based on our audit.
- 3.** We perform our audit in accordance with auditing standards in force and effect in the Republic of Argentina, including the procedures established by the "Minimum Standards on Independent Audits" issued by the BCRA. Such standards require that we plan and execute the audit to obtain reasonable certainty that the financial statements are free of any significant mistakes. An audit involves conducting procedures, on selective bases, to obtain evidence on the figures stated and the representations made in the financial statements. The selected procedures depend on our professional criterion, including the assessment of the risk that the financial statements may include significant deviations due to mistakes or irregularities. In performing such risk assessments, we consider internal control in the entity with respect to the preparation and presentation of financial statements in order to select the appropriate audit procedures according to the circumstances, rather than stating an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. As part of the audit, we also assess the accounting standards applied, the significant estimates made by the Board of Directors and the Management, and the presentation of the financial statements as a whole. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to support our professional opinion.
- 4.** The entity's Board of Directors has prepared the financial statements mentioned in paragraph 1. in accordance with the rules and regulations established by the BCRA, and this implies certain discrepancies with regard to the provisions of professional accounting standards in force in the Autonomous City of Buenos Aires, in the aspects identified and quantified in note 4 to such financial statements.
- 5.** In our opinion, the financial

statements mentioned in paragraph 1. above present fairly, in all significant aspects, the financial and equity position of the entity as of December 31, 2013, the results of its operations, changes in shareholders' equity and the cash flows and equivalents for the fiscal year ended on such date, in accordance with the accounting standards established by the BCRA, and except for the provisions mentioned in paragraph 4., with the professional accounting standards in force in the Autonomous City of Buenos Aires.

6. In relation to the financial statements as of December 31, 2012 and for the fiscal year ended on such date, which are presented for comparative purposes, we have issued an audit report dated February 21, 2013, without reservations in accordance with the accounting standards established by the BCRA and with the exception mentioned in paragraph 4. above, based on the application of professional accounting standards in force in the Autonomous City of Buenos Aires.

7. Pursuant to the rules and regulations in force, we state as follows:

a. we have applied the procedures on prevention of money laundering and terrorist financing under the applicable professional standards issued by the Association of Accountants and Professionals of Economic Sciences (Consejo Profesional de Ciencias Económicas) of the Autonomous City of Buenos Aires;

b. the financial statements mentioned in paragraph 1. above

arise from the accounting records kept, as to formal aspects, pursuant to the provisions of note 18.1 to the financial statements and any information added to such records is consistent with the information in ancillary accounting books and other supporting documentation;

c. as of December 31, 2013, the entity recorded the minimum net worth and liquid contribution required by the regulations of the Securities and Exchange Commission (Comisión Nacional de Valores) for clearance and settlement agents, as mentioned in note 11 to the financial statements referred to in paragraph 1.; and

d. as of December 31, 2013, the accrued debt for payments and contributions towards the Argentine Retirement and Pension Integrated System (Sistema Integrado Previsional Argentino) arising from the accounting records amounted to \$25,567,473.04, and there are no due and payable debits as of such date.

City of Buenos Aires,
February 21, 2013
KPMG
Registry of Professional Associations
(Reg. de Asoc. Prof.) CPCECABA Tº 2 Fº 6

Marcelo A. Castillo
Partner

Certified Public Accountant U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº CLXIX - Fº 52

Balance sheets

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

ASSETS	31/12/2013	31/12/2012
A Cash and cash equivalents	4,372,764	3,217,459
Cash	670,306	521,153
Financial entities and correspondent banks	3,702,352	2,696,196
Central Bank of the Republic Argentina (BCRA)	3,450,265	2,473,136
Others in Argentina	64,809	5,458
Others abroad	187,278	217,602
Others	106	110
B Public and private securities (Annex A)	953,544	964,093
Holdings recorded at fair market value	364,078	359,945
Holdings recorded at cost plus yield	-	9,936
Instruments issued by BCRA	589,466	594,212
C Loans (Annexes B, C and D)	24,535,861	19,179,920
To the non-financial public sector	2,724,061	2,576,602
To the financial sector	290,543	257,324
Interfinancial - (Granted calls)	70,000	14,376
Other financing to domestic financial entities	220,270	242,403
Accrued interest, adjustments and exchange rate differences receivable	273	545
To the non-financial private sector and residents abroad	21,872,699	16,601,322
Advances	2,270,455	2,180,908
Promissory notes	4,818,596	3,874,325
Mortgage loans	6,071,623	4,742,138
Pledge-backed loans	726,645	431,967
Personal loans	5,481,397	3,685,794
Credit cards	1,467,350	834,506
Others	764,676	652,600
Accrued interest, adjustments and exchange rate differences receivable	298,318	211,602
Less: documented interest	(15,462)	(11,898)
Less: collections not applied	(10,899)	(620)
Less: Provisions (Annex J)	(351,442)	(255,328)
D Other receivables for financial intermediation	1,735,328	1,407,915
Central Bank of the Republic of Argentina	1,042,821	645,196
Amounts receivable for spot and forward sales in cash	32,308	-
Securities receivable for spot and forward purchases in cash	318	-
Premiums on taken call options	908	460
Corporate bonds (ONs) not traded (Annexes B, C and D)	358,673	366,901
Balances pending settlement from forward transactions without delivery of underlying asset	-	659

	31/12/2013	31/12/2012
Others not covered by the debtors' classification standards	247,977	360,467
Others covered by the debtors' classification standards (Annexes B, C and D)	76,329	52,178
Accrued interest and adjustments receivable covered by the debtors classification standards (Annexes B, C and D)	213	959
Less: Provisions (Annex I)	(24,219)	(18,905)
E Participating interests in other companies (Annex E)	26,606	23,644
Financial entities	857	646
Others	27,246	24,495
Less: Provisions (Annex I)	(1,497)	(1,497)
F Miscellaneous receivables	935,791	763,243
Others (Note 6)	1,000,267	827,931
Other accrued interest and adjustments receivable	115	134
Less: Provisions (Annex I)	(64,591)	(64,822)
G Property, Plant and Equipment (Annex F)	249,235	223,917
H Miscellaneous assets (Annex F)	301,299	184,360
I Intangible assets (Annex G)	53,923	41,202
Organization and development expenses	53,923	41,202
J Items pending allocation	3,354	535
TOTAL ASSETS	33,167,705	26,006,288

LIABILITIES

K Deposits (Annexes H and I)	26,471,574	20,836,016
Non-financial public sector	4,799,880	4,338,857
Financial sector	40,356	10,986
Non-financial private sector and residents abroad	21,631,338	16,486,173
Current accounts	2,003,452	1,672,832
Savings accounts	6,091,753	4,639,529
Time deposits	9,284,843	6,600,618
Investment accounts	1,217,092	65,619
Others	2,926,700	3,478,858
Accrued interest, adjustments and exchange rate differences receivable	107,498	28,717

Balance sheets

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
L Other liabilities from financial intermediation	1,387,265	774,068
Central Bank of the Republic of Argentina (Annex I)	366	296
Others	366	296
International banks and entities (Annex I)	14,820	37,823
Corporate Bonds not subordinated (Annex I) (Note 17)	300,000	-
Amounts payable for spot and forward purchases in cash	317	-
Securities to be delivered for spot and forward sales in cash	36,976	-
Others (Annex I) (Note 6)	1,032,131	735,685
Accrued interest, adjustment and exchange rate differences payable (Annex I)	2,655	264
M Miscellaneous liabilities	724,017	554,037
Others (Note 6)	724,017	554,037
N Provisions (Annex J)	207,422	292,961
Ñ Items pending allocation	2,579	2,247
TOTAL LIABILITIES	28,792,857	22,459,329
EQUITY (according to the relevant statement)	4,374,848	3,546,959
TOTAL LIABILITIES PLUS SHAREHOLDER'S EQUITY	33,167,705	26,006,288

Notes 1 to 18 and Annexes A to L, N and O are an integral part of these financial statements.

MEMORANDUM ACCOUNTS

DEBTOR	16,281,747	11,788,775
Contingent	10,245,121	7,363,066
Collateral received	9,722,051	7,320,069
Others not covered by the Debtor's Classification Standards	1,727	-
Contingent debtor contra-accounts	521,343	42,997
Control	1,861,319	1,484,416
Receivables classified as irrecoverable	497,738	453,789
Others (Note 6)	1,233,602	928,240
Control debtor contra-accounts	129,979	102,387
Derivatives	4,175,307	2,941,293
"Notional" value of taken call options (Note 13)	15,974	9,109
"Notional" value of forward transactions with no delivery of underlying asset (Note 13)	2,055,573	1,455,032
Derivatives creditor contra-accounts	2,103,760	1,477,152

	31/12/2013	31/12/2012
CREDITOR	16,281,747	11,788,775
Contingent	10,245,121	7,363,066
Guarantees provided to B.C.R.A.	22	-
Other collateral covered by the debtors' classification standards (Annexes B, C and D)	16,040	11,635
Others covered by the debtors' classification standards (Annexes B, C and D)	503,554	31,362
Others not covered by the Debtor's Classification Standards	1,727	-
Contingent creditor contra-accounts	9,723,778	7,320,069
Control	1,861,319	1,484,416
Values to be credited	129,979	102,387
Control creditor contra-accounts	1,731,340	1,382,029
Derivatives	4,175,307	2,941,293
"Notional" value of forward transactions with no delivery of underlying asset (Note 13)	2,087,262	1,468,043
"Notional" value of written call options (Note 13)	16,498	9,109
Derivatives creditor contra-accounts	2,071,547	1,464,141

Notes 1 to 18 and Annexes A to L, N and O are an integral part of these financial statements.

Balance sheets

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
A Financial income	4,502,249	3,301,734
Interest on loans to the financial sector	55,548	34,547
Interest on advances	434,203	242,368
Interest on promissory notes	1,679,442	1,104,839
Interest on mortgage loans	966,941	728,420
Interest on pledge-backed loans	98,947	64,802
Interest on credit card loans	183,865	112,524
Interest on other loans	6,741	5,529
Interest on other financial intermediation receivables	1,825	2,194
Net balance of public and private securities	276,930	349,504
Balance of secured loans - Decree 1387/01	141,494	118,929
Adjustments for CER (reference stabilization index)	4,438	6,710
Differences for gold price and exchange rate quotes	223,780	106,212
Others	428,095	425,156
B Financial expense	1,608,986	967,250
Interest on savings account deposits	9,806	8,775
Interest on time deposits	1,075,033	629,620
Interest on received interfinancial loans (received calls)	3,080	663
Interest on other financial intermediation obligations	3,516	785
Other interests	76,536	18,317
Adjustments for CER	80	151
Contributions to the deposit collateral fund (Note 9)	40,736	32,490
Others (Note 6)	400,199	276,449
INTERMEDIATION GROSS MARGIN - Profit	2,893,263	2,334,484
C Charge for bad debts (Annex I)	213,551	143,020
D Income from services	551,714	474,195
Related to lending transactions	144,533	135,445
Related to borrowing transactions	103,478	107,380
Other commission fees	6,569	5,368
Others (Note 6)	297,134	226,002
E Expenses for services	235,672	136,091
Commission fees	196,189	107,124
Others	39,483	28,967
F Administrative expenses	1,837,150	1,489,646
Personnel expenses	1,154,364	968,348
Other fees	30,501	21,569

	31/12/2013	31/12/2012
Advertising and publicity	219,677	159,115
Taxes	80,093	56,448
Depreciation of property, plant and equipment (Annex F)	35,259	29,522
Amortization of organization expenses (Annex G)	12,910	10,134
Other operating expenses	159,988	135,756
Others	144,358	108,754
FINANCIAL INTERMEDIATION NET BALANCE - Profit	1,158,604	1,039,922
G Miscellaneous profits	205,575	200,840
Permanent participating interests balance	2,295	597
Penalty interest	5,096	4,958
Recovery of claims and reversal of provisions	67,133	93,297
Others (Note 6)	131,051	101,988
H Miscellaneous losses	132,681	193,224
Penalty interest and charges payable to the BCRA	13	19
Charge for miscellaneous bad debts and other provisions (Annex I)	44,273	142,492
Amortization of differences due to court decisions (Annex G)	2,986	3,881
Depreciation and losses of miscellaneous assets (Annex F)	649	878
Others (Note 6)	84,760	45,954
NET BALANCE BEFORE INCOME TAX - Profit	1,231,498	1,047,538
I Income Tax (Note 3)	403,609	380,546
NET BALANCE OF THE FISCAL YEAR - Profit	827,889	666,992

Notes 1 to 18 and Annexes A to L, N and O are an integral part of these financial statements.

Statement of cash flow

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
Variations of cash and cash equivalents (Note 18.6)		
Cash at the beginning of the fiscal year	3,217,459	2,995,470
Cash at the end of the fiscal year	4,372,764	3,217,459
Net cash increase	1,155,305	221,989
Causes for cash variation		
Operational activities		
Net collections/(payments) for:		
-Public and private securities	155,347	335,670
-Loans	(1,523,321)	(2,099,265)
-to the Financial sector	21,838	122,518
-to the Non-financial public sector	372,605	367,022
-to the Non-financial private sector and residents abroad	(1,917,764)	(2,588,805)
-Other receivables for financial intermediation	(185,881)	(149,384)
-Deposits	4,474,103	3,605,629
-with the Financial sector	29,370	(10,015)
-with the Non-financial public sector	(21,691)	1,753,070
-with the Non-financial private sector and residents abroad	4,466,424	1,862,574
-Other payables for financial intermediation	577,885	136,067
-Interfinancial deposits (received calls)	(3,080)	(663)
-Others (except for payables included in financing activities)	580,965	136,730
Net collections	3,498,133	1,828,717
Collections related to income from services	511,979	445,468
Payments related to expenses for services	(204,125)	(90,961)
Administrative expenses paid	(1,587,988)	(1,359,427)
Payments of organizations and development expenses	(28,454)	(17,987)
Net collections for penalty interest	5,083	4,939
Differences due to court decisions paid	(1,264)	(14,734)
Collections of dividends of other companies	2,295	105
Other payments related to miscellaneous profits and losses	(648,025)	(383,838)
(Payments) / Net collections for other operating activities	(2,487)	4,002
-(Payments) / Collections for outstanding transactions	(2,487)	4,002
Income tax payment	(483,194)	(256,409)
Net cash flow (used in)/ generated by operating activities	1,061,953	159,875
Investment activities		
Net payments for property, plant and equipment	(60,430)	(67,133)
Net payments for miscellaneous assets	(81,798)	(16,731)
Payments for purchase of interest in other companies	(2,962)	(5,000)
Net cash flow used in investment activities	(145,190)	(88,864)
Financing activities		
Net collections / (payments) from		
-International banks and organizations	(24,120)	26,911

	31/12/2013	31/12/2012
Net cash flow (used in)/generated by financing activities	(24,120)	26,911
Financial and holding results of cash and cash equivalents (including interest and monetary result)	262,662	124,067
Net cash increase	1,155,305	221,989

Notes 1 to 18 and Annexes A to L, N and O are an integral part of these financial statements.

The cash and cash equivalents item was defined by the variation in the Cash and cash equivalents account at the beginning and end of each fiscal year. It includes: Cash, Financial entities, Correspondent entities and Other cash and cash equivalents.

Statements of changes in shareholder's equity

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Activity	Capital stock	Adjustments to equity	Reserve of profits		Retained Earnings (*)	31/12/2013	31/12/2012
			Statutory	Others		Total	Total
1. Balances at the beginning of the year	1,348,365	384,611	453,850	19,424	1,340,709	3,546,959	2,879,967
2. Distribution of retained earnings approved by Board of Directors' Resolution N° 1085 of December 26, 2013 (*)							
- Statutory reserve	-	-	133,398	-	(133,398)	-	-
3. Net result of the fiscal year - Profit	-	-	-	-	827,889	827,889	666,992
4 Balances at the end of the fiscal year	1,348,365	384,611	587,248	19,424	2,035,200	4,374,848	3,546,959

Notes 1 to 18 and Annexes A to L, N and O are an integral part of these financial statements

(*) See Note 18.4.





Banco Ciudad

Banco Ciudad



Banco Ciudad



Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

1 ENTITY'S NATURE AND LIABILITY FOR ITS TRANSACTIONS

Banco de la Ciudad de Buenos Aires is a state-owned and self-administered legal entity, fully independent as to management, budget and administration and, by constitutional mandate, the official bank of the Autonomous City of Buenos Aires, its financial agent and credit policy instrument. It is governed by the Law on Financial Entities (Ley de Entidades Financieras), its Charter (Carta Orgánica) (Law N° 1,779/05, as amended by Laws N° 2,625/07 and 4,038/11), and other related legal provisions.

The City of Buenos Aires is liable for the transactions performed by the Bank, in accordance with the provisions of its Charter. Regarding participations in companies, the City shall only be liable as provided for in the Law on Business Organizations (Ley de Sociedades) or any applicable regulations.

2 BASES FOR THE PRESENTATION OF THESE FINANCIAL STATEMENTS

2.1 Comparative information

As required by the regulations of the Central Bank of the Republic of Argentina (BCRA), the Balance Sheet, Statement of Income, Statement of Cash Flow, Statement of Changes in Equity, and Annexes as of December 31, 2013, are presented in comparison with the fiscal year ended December 31, 2012.

2.2 Measurement unit

In accordance with the provisions established by Decree N° 664/2003 of the Federal Executive Branch

(PEN) and the Communication "A" 3921 of the BCRA, the entity does not apply any restatement methods to its financial statements as from March 1, 2003.

Until then, the restatement method established by the Technical Resolutions of the Argentine Federation of Professional Associations in Economic Sciences of the Republic of Argentina (Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de la República Argentina –FACPCE-) had been applied, using conversion factors derived from the Domestic Wholesale Price Index (Índice de Precios Interno Mayorista).

2.3 Main valuation and disclosure criteria

The main valuation and disclosure criteria used for the preparation of these financial statements are the following:

A) Assets and liabilities in foreign currency

As of December 31, 2013 and 2012, the assets and liabilities in foreign currency have been valued at the reference exchange rate for the US dollar (or its equivalent in other foreign currencies), corresponding to the end of each fiscal year, according to the provisions established by Communication "A" 3500 of the BCRA. The exchange rate differences were charged to the Statement of Income of each fiscal year.

B) Gold stocks

As of December 31, 2013 and 2012, gold assets have been valued at the bid price quote in US dollars of the troy ounce on the London Market at the end of each fiscal year. The value obtained has been converted

at the exchange rate applicable at the closing of such fiscal year. Exchange rate and price differences were charged to the Statement of Income of each fiscal year.

C) Public and private securities

The Communication "A" 5180 and its supplementary regulations state that debt instruments non-financial public sector and monetary policy instruments of the Central Bank must be registered at their fair market value or at cost plus yield.

C) 1. Public and private securities at fair market value

As of December 31, 2013 and 2012, public securities appearing on volatility or present value lists published by the Central Bank, which may be used for trading or intermediation purposes, have been valued at their market value or at present value, as appropriate as of such dates. Foreign currency holdings were converted to pesos using the criterion described in note 2.3.A. The price and exchange rate differences were recorded in the Statement of Income of each fiscal year. Securities that are no longer included in the above mentioned lists, according to the scheme of valuation provided, shall be recorded at "cost plus yield". As of December 31, 2013, a total of 364,078 were reported in this category, while as of December 31, 2012, a total of 359,945 were recorded in this category.

C) 2. Public securities at cost plus yield

The holding of such securities was valued considering the incorporation value, increased monthly by the Internal Rate of Return (IRR),

applying the appropriate accrual criterion (currency, capital adjustment clause or yield variability).

The IRR shall be such which arises from the interest rate which equals the present value of cash flows of the relevant asset with its incorporation value as of the date of the latter. For the purposes of determining the IRR, foreign currency securities shall be computed at their incorporation value and the cash flow in such currency. The value thus obtained is converted into pesos at the end of the fiscal year based on the relevant exchange rate.

As of December 31, 2013, the Bank had no tenure in this category, while as of 31 December, 2012 holdings registered under this category were of 9,936 corresponding to debt securities of the Province of Cordoba in dollars maturing November 14, 2013 (BONCOR).

C) 3. Monetary policy instruments issued by the BCRA

a. At fair market value: as of December 31, 2013, in this category there are BCRA Bills registered for 99,856, while as of December 31, 2012, holdings in this category corresponded to BCRA Bills for 96,894. The differences in prices were recorded in the Statement of Income of each fiscal year.

b. At cost plus yield: As of December 31, 2013, the recorded holding in this item represents BCRA Bills for 384,244 and BCRA Notes for 105,366, which are not in the list of volatilities posted by the BCRA. These are valued at their cost of incorporation to equity plus the interest accrued up to the closing of each fiscal year, by exponentially applying the IRR, according to the

terms and conditions of issue thereof. As of December 31, 2012, this category recorded BCRA Bills for 388,401 and BCRA Notes for 108,917. The accruals of the IRR, mentioned above, were charged to the Statement of Income of each fiscal year.

D) Loans to the public sector and "Secured Loans"

D) 1. Secured Loans

As of December 31, 2013 and 2012, according to the provisions of Communication "A" 5180 of the BCRA, the Secured Loans issued by the National Government, in the context of Decree N° 1387/01 and its supplementary regulations, are valued at cost plus yield, with the incorporation value as the value recorded on February 28, 2011, net of the respective offsetting account, increased by the IRR function, according to the relevant accrual criterion established by Communication "A" 5188 which provides that, in the case that the net book value of the offsetting account exceeds the present value reported by the Central Bank, the entity must charge to an asset adjustment account 100% of the monthly accrual of the IRR; when such accrual is equal to or less than the present value published by the Central Bank, the entity must reverse the respective offsetting account up to the amount corresponding to the result of the difference between the present value and the net book value of the offsetting account.

The present values published by the BCRA derive from the yield curve of securities corresponding to the same type of instrument, with regular and usual trading and of similar "duration", according to the

methodology informed by the BCRA.

D) 2. Public debt instruments

On March 8, 2013, through Joint Resolutions 35/2013 and 11/2013 of the Secretaries of Treasury and Finance, a swap was carried out of certain secured loans for a new security called "Argentine Republic Promissory Note – in Pesos private BADLAR + 250 bps, due 2019", issued on March 11, 2013, and total amortization upon maturity on March 11, 2019, and at an interest rate payable on a quarterly basis (BADLAR+ 250 bps). In this regard, on March 11, 2013, the entity executed a swap agreement whereby it submitted the following securities: "Secured Loan TV Global 10" for NV\$ 37,088 thousand; "Secured Loan TV PRO 4" for VN\$ 638 thousand; "Argentine Republic Promissory Note - in Pesos private BADLAR + 275 bps- due 2014" for VN\$ 655,486 thousand and "Argentine Republic Promissory Note - in Pesos private BADLAR + 250 bps - due 2015" for VN\$ 948,078 thousand; and received a promissory note for each of the securities included in the swap for (in thousands) 172,854; 244; 668,139 y 1,225,081, respectively. As of December 31, 2013, the valuation was in accordance with the Communication "A" 5180 and its supplementary provisions, and the applicable incorporation value is the corresponding book value for March 11, 2013. At the end of each month, in the event that the net book value of the offsetting account exceeds the present value reported by the Central Bank, the entity must allocate to the offsetting account 50% of the monthly accrual of its IRR. If such book value is equal to

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

or less than the present value published by the Central Bank, the offsetting account shall be reversed up to the amount corresponding to the result of the difference between the present value and the net book value of the offsetting account.

As of December 31, 2013, as market values (present values) were less than the book values determined by the cost plus yield criterion, 50% of the accrual of its IRR of December 2013 was allocated to the relevant offsetting account.

D) 3. Other loans to the non-financial public sector

In accordance with the provisions of Communication "A" 5180 and its supplementary regulations of the BCRA, as of December 31, 2013 and 2012, they were valued at cost plus yield value, considering as incorporation value the net book value of the relevant offsetting accounts as of February 28, 2011. The monthly accrual of their internal rate of return was allocated to the income statement of each fiscal year.

Accrued interest and, if applicable, the adjustment by application of CER were reflected in the asset's offsetting account.

E) Amounts receivable and payable for spot and forward transactions in cash

As of December 31, 2013, such amounts were valued based on the prices agreed upon for each transaction, plus the relevant premiums accrued at the end of each fiscal year.

F) Securities receivable and payable for spot and forward transactions in cash

Public securities: As of December 31, 2013, bonds recorded at their fair

market value and instruments issued by the BCRA at their fair market value, were valued as mentioned in items 2.3.C.1 and 2.3.C.3 a). The price differences were charged to the Statement of Income for each fiscal year.

G) Premiums for call options taken, and sale of call option

As of December 31, 2013 and 2012, such premiums were valued at the difference between the purchase cost of the premiums (spot price) and the sale thereof (forward price).

H) Corporate Bonds (ONs) purchased not traded

As of December 31, 2013 and 2012, such bonds were valued at their acquisition cost plus accrued interest by the exponential application of the IRR, as set out in Communication "A" 4414 of the BCRA.

I) Debt securities of financial trusts

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se valoraron al costo incrementado por la aplicación de la TIR en forma exponencial, según lo dispuesto en la Comunicación "A" 4414 del B.C.R.A., neto de provisiones por riesgo de desvalorización, de corresponder.

J) Method used for accrual of interest and CER

The accrual of receivable and payable interest was primarily calculated exponentially. Below are listed some assets and liabilities that have been adjusted by applying CER as of December 31, 2013 and 2012.

-Secured Loans: in order to determine their technical value, they have been adjusted in accordance with Resolution 50/02 of the Ministry of Economy, which provides that for

payments of income and amortization of such loans, CER of 10 (ten) working days prior to the due date of the relevant service shall apply.

-Loans to the non-financial Private Sector:

after publication of Law N° 25,713, on January 9, 2003, the entity began to implement in its systems the calculation of CER for each debtor, in the cases contemplated by such adjustment.

-Other assets and liabilities: CER as of December 31, 2013 and 2012, respectively, was used, applied to the items subject to such adjustment, and according to the rules and regulations related to them.

K) Participating interests in other companies

They have been valued at their acquisition cost or pro rata equity value, of which the lowest, net of provisions for impairment risk, if applicable.

L) Property, plant and equipment and miscellaneous assets

They are recorded at their cost value net of accumulated depreciation. Additions prior to February 28, 2003, have been restated as explained in note 2.2, based on the dates of origin. The residual value of property and equipment and miscellaneous assets as a whole does not exceed their economic value.

Assets are depreciated as from the month of their incorporation, according to the straight-line method and based on the months of useful life assigned to them.

M) Other miscellaneous assets

Jewels and precious metals have been valued following what is described in note 2.3 B.

N) Intangible assets

They are recorded at their incorporation value. Assets are depreciated as from the month of their incorporation by the straight-line method based on the months of useful life assigned to them.

As of December 31, 2013 and 2012, as disclosed in note 18.3, this item includes the balance of "Differences for court decisions – Non-deductible for the determination of computable equity liability", which was recorded at the value resulting from the difference between the balance of the original foreign currency converted at the exchange rate applied on the settlement of the amparo actions paid, and the amount recorded under the rules and regulations in force as of the settlement date (converted into pesos at the rate of \$1.4 for each US dollar or its equivalent in other currencies, plus CER), less the relevant accumulated depreciation, calculated in proportion to the months of useful life (60 months), as provided by Communication "A" 3916 and its supplementary provisions, of the BCRA.

O) Provisions for bad debt risk and for eventual commitments

The provision for bad debts risk was established on the basis of estimated bad debts risk of the loans granted by the entity, resulting from the assessment of the degree of compliance of debtors and the collaterals supporting the related transactions, according to the provisions of Communication "A" 2950 and its supplementary regulations, of the BCRA.

P) Severance payments

The entity records under

"Administrative Expenses" the severance payments paid under Articles 232 and 245 of the Labor Contract Law. As of December 31, 2013 no charges were paid under such concept, while as of December 31 2012, the charges for such concept were 428.

Q) Equity accounts

Equity accounts arising prior to February 28, 2003 are restated in currency as of such date, as explained in note 2.2, except for "Social Capital", which has been maintained at its original value. The adjustment derived from the restatement of changes until February 28, 2003 is included in "Equity Adjustments - Capital Adjustments".

R) Statement of income accounts

–The accounts including monetary transactions occurred during each fiscal period (financial income and expenses, income and expenses for services, provision for bad debts, etc.) were calculated on the basis of their monthly accrual.
–The accounts reflecting effects on income/loss from the sale, write-off or consumption of non-monetary assets were calculated on the basis of the values of such assets.

S) Memorandum accounts Futures

As of December 31, 2013 and 2012, they were valued at the trading value of the underlying assets, as of the last working day of each fiscal year. The price differences were charged to the balance of each fiscal year.

T) Provisions

The entity has established provisions for other contingencies so as to cover losses from potential legal commitments.

U) Use of accounting estimates

The preparation of the financial statements in accordance with the standards established by the BCRA requires the entity's management to make assumptions and estimates which might affect certain assets such as the provisions for bad debts, and certain liabilities such as provisions for other contingencies and the results generated during the reported fiscal years. The final amounts may differ from such estimates.

3 INCOME TAX AND MINIMUM PRESUMED INCOME TAX**3.1 Income Tax**

The entity determines the income tax by applying the 35% rate currently in force, on the estimated taxable income of each fiscal year, excluding the effect of temporary differences between book and taxable income, i.e. not using the Deferred Tax method. (See note 4.1). As of December 31, 2013 and 2012, the entity recorded charges amounting to 403,609 and 380,546, respectively.

a) Taxability of CER and Pesification of Secured Loans

Article 21 of Decree 1387/01 established the exemption from income tax for taxable income resulting from the swap of public debt for Secured Loans, and for the interest generated by such new instruments.

Following the financial crisis of December 2001, the Federal Executive Branch issued Decrees N° 214 and 905 of 2002, which provided for the adjustment mechanisms of Pesification and CER on Secured Loans, issues on which there was no specific legislation on

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

taxation. After consultation with the Federal Administration of Public Revenue (Administración Federal de Ingresos Públicos - AFIP) on the taxability of such concepts, such entity stated its binding favorable opinion concerning such exemption, and this led financial institutions to generally not include these issues in the taxable bases of income tax, and led to sharp increases in accumulated tax losses, in the case of institutions with significant holdings of these financial instruments.

On August 16, 2006, the Argentine Government issued Decree N° 1035/06, by which it established the taxability of CER and the Pesification of Secured Loans, providing the option for taxpayers to choose between the "accrual" criteria (taxing both concepts at the time of the accounting accrual) or the "accrual enforceable" criteria (taxing such concepts at the time the State proceeds to its cancellation or when the instruments are sold or exchanged for another asset).

The AFIP by General Resolutions (GR) N° 2165/06 and 2176/06 dated December 11 and 22, 2006, respectively, regulated the applicable requirements for the exercise of the option. The main provisions of these regulations are the following:

- Correction of the affidavits of income tax for the relevant fiscal periods, the filling of which could be made until March 19, 2007.
- The balances in favor of the Treasury which could possibly arise from corrective affidavits that were presented, generating the need of paying compensatory interest. This had no effect for the entity, given the balance of accumulated losses

at the end of each rectified fiscal year.

-To exercise the option of accrual enforceable, the entity, through the note filed on Nov. 14, 2006, notified the AFIP of its decision to exercise the option to charge the profits referred to in Article 1 of Decree 1035/06, ad-referendum of the enactment of relevant regulations, according to the criterion of accrual enforceable, reserving the right to cancel that option in case such regulations contain provisions which alter the spirit of the Decree or in any way violate the constitutional rights and/or guarantees.

Later, the AFIP, through General Resolution N° 2535, dated January 26, 2009, established the mechanism for allocating the results deriving from the swap operations of Secured Loans covered by Decree N° 1387/01, for other public debt securities, among which are included the CER and Pesification accrued, to that date, corresponding to the delivered Secured Loans. Given that during 2009 the Bank has opted to carry out a partial swap of Secured Loans for Promissory Notes, the above mentioned results maintain the imputation method of accrual enforceable, similar to the provisions of fourth paragraph of clause a) of Article 18 of the Law on income tax, pursuant to the exception provided for in clause c) of Article 1 of Decree N° 1035/06. Finally, in March of this year there has been a new swap of the notes referred to in the preceding paragraph by others due 2019, a situation that does not alter the tax treatment before exposed for CER and Pesification of Secured Loans delivered in swap during 2009.

3. 2 Minimum presumed income tax

The minimum presumed income tax was established for fiscal years ended as of December 31, 1998 by Law N° 25,063, for a ten fiscal year term. Currently, after several extensions, such tax is effective until December 31, 2019. Such tax is supplementary to income tax, since while the latter is applied on the taxable income for the fiscal year, the tax on minimum presumed income is a minimum tax applied on potential income of certain productive assets at a 1% rate, so that the entity's tax obligation shall be the higher of the two taxes. Such Law provides, in the case of entities governed by the Financial Institutions Law, that they shall consider as taxable income a 20% of their taxable assets after deducting those considered non-taxable. However, if the minimum presumed income tax in a fiscal year exceeds the income tax, such excess may be charged as a partial payment of any excess of income tax arising in any of the following ten fiscal years, upon having exhausted the accumulated tax losses.

As of December 31, 2013 and 2012, the entity did not set up a provision for the minimum presumed income tax since such tax did not exceed the income tax at the end of each fiscal year, respectively.

4 DIFERENCES BETWEEN BCRA'S ACCOUNTING STANDARDS AND GENERALLY ACCEPTED PROFESSIONAL ACCOUNTING STANDARDS

BCRA's accounting standards differ in certain aspects regarding accounting standards in force in the Autonomous City of Buenos Aires,

Republic of Argentina. Below, there is a detail of the differences between such rules which the entity has identified and deemed significant in relation to the present financial statements.

1. The entity determines the income tax by applying the tax rate in force on the estimated taxable income, excluding the effect of temporary differences between book and tax result. In accordance with generally accepted accounting principles, the income tax must be recorded following the deferred tax method, recognizing (as a credit or debt) the tax effect of temporary differences between the accounting valuation and the tax valuation of assets and liabilities, and their subsequent charge to the income balance of the fiscal years in which the reversal thereof occurs, considering also, if applicable, the possibility of using tax losses in the future. If the deferred tax method were applied, as of December 31, 2013 and 2012, net liabilities would have been recorded for 518,158 and 418,583, respectively.

2. As of December 31, 2013 and 2012, as explained in Note 2.3 N., the entity has assets under "Intangible assets" for 2,334 and 5,157, respectively, corresponding to exchange rate differences resulting from compliance with precautionary measures which forced to return certain pesified deposits in their currency of origin, net of the amortization registered in compliance with Communication "A" 3916 of the BCRA. Such treatment does not respond to the valuation and disclosure criteria established by generally accepted accounting standards, which require reducing the book value of the excess amounts paid by the Bank to

its recoverable value. As of the date of these financial statements, there is no evidence from which to infer that the book value of such assets is fully or partially recoverable.

3. Holdings of government securities and loans to the nonfinancial public sector are valued according to the rules and regulations issued by the National Government and the Central Bank, in particular, BCRA Communication "A" 5180 and its supplementary regulations. The provisions set out as criteria of valuation the trading value or present value and the use of regulated discount rates, technical values and cash flows, as detailed in notes 2.3 C. and 2.3 D. Moreover, the regulations in force issued by the Central Bank concerning provisions, determines the claims with the non-financial public sector are not subject to provisions for bad debts risk, while the generally accepted accounting principles require credits to be compared with their recoverable value, each time financial statements are prepared. The entity's particular situation is as follows:

a) As discussed in Note 2.3.D.2., as of December 31, 2012, the entity held Argentine Republic Promissory Notes in pesos due 2014 and 2015, received in the swaps, which were recorded under "Loans to the Non financial Public Sector" totaling 1,771,216. According to generally accepted accounting principles such assets shall be valued at their present value at the moment of the swap, increased by the exponential accrued IRR determined as of such date. Under this valuation method, the amount of such loans as of December 31, 2012, was of 1,605,769. On March 11, 2013, as discussed in Note 2.3.D.2, such

assets were included in the conversion, and valued as described in the mentioned note, not existing at such date a valuation difference between the BCRA Accounting Standards and Generally Accepted Accounting Standards.

b) As of December 31, 2013 and 2012, the National government's Secured Loans from the swap set forth by Decree N° 1387/01, are recorded under Loans to the non-financial public sector, according to Note 2.3.D.1, for a total of 706,886 and 777,730, respectively. According to the generally accepted accounting principles such assets must be valued at their present value. These loans are not traded in the market and there are no significant transactions regarding them, notwithstanding which their par value as of December 31, 2013 and 2012 is estimated at approximately 97% and 100%, respectively, over their book value.

c) As of December 31, 2013, the entity holds Argentine Republic Promissory Notes in pesos, due 2019, received from the conversion of March 11, 2013. These are registered under "Loans to the Non-Financial Public Sector" for a total of 1,990,061. Considering that their present value as published by the BCRA was lower than the book value determined by the cost plus yield criterion, a 50% monthly accrual of the IRR was charged to the offsetting account, if the generally accepted accounting standards were applied, such amount would have increased to 2,017,508. If the generally accepted accounting principles had been applied, the entity's equity as of December 31, 2013 and 2012, would have

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 *(Amounts stated in thousand pesos)*.

decreased by approximately 516,200 and 589,200, respectively; while the results of the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 would have increased by approximately 73,000 and 118,400, respectively. On February 12, 2014, the BCRA issued Communication "A" 5541 which establishes the decision to converge to International Financial Reporting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) for the preparation of the financial statements of entities reached by the Financial entity Law (Ley de Entidades Financieras) related to the fiscal years beginning as from January 1, 2018 and for interim periods relating to such fiscal years, in accordance with the scope defined in the Argentine GAAP.

Also, according to the provisions of the Central Bank's Charter (art. 14 parr. e) and the Financial Institutions Act (art. 36), the communication cited above provides that during the period from April 1, 2014 to December 31, 2017, the Central Bank will disseminate the necessary adjustments to the rules and informative regimes for the convergence to IFRS and will monitor, through the Financial and Exchange Superintendency, the progress of the convergence plans filed by financial institutions.

5 MUTUAL INVESTMENT FUNDS

As of December 31, 2012, the entity held the following balances in custody, as depositary of the following mutual investment funds. They were recorded under Control Debtor Memorandum Accounts - Other – Values in custody.

31/12/2012

Mutual investment fund:

Multiaccionar	1,649
Numancia - variable income in pesos	2,920
Numancia - fixed income in foreign currency	86
Total	4,655

As of December 31, 2013, such balances were sold.

6 DETAIL OF "MISCELLANEOUS" OR "OTHER" ELEMENTS WITH BALANCES ABOVE 20% OF THE RELEVANT TOTAL

31-12-2013

31-12-2012

Miscellaneous receivables

Miscellaneous debtors	140,841	161,758
Loans to personnel	391,935	331,748
Tax advances	281,101	169,440
Deposits in escrow	159,681	142,122
Other	26,709	22,863
	1,000,267	827,931

Other liabilities from financial intermediation

Collection and other transactions on account of third parties	515,326	234,883
Pension and social security payment orders	9,445	9,794
Withholdings	57,823	46,132
Obligations for purchase financing	285,743	240,415
Others	163,794	204,461
	1,032,131	735,685

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
MISCELLANEOUS LIABILITIES		
Miscellaneous creditors	160,953	65,304
Wages and social security charges payable	91,867	66,989
Taxes payable	470,174	421,094
Others	1,023	650
	724,017	554,037
MEMORANDUM ACCOUNTS		
Values in custody	876,882	592,549
Others	356,720	335,691
	1,233,602	928,240
FINANCIAL EXPENSES		
Gross income tax	270,627	153,848
Contribution to the Argentine Judicial branch	110,051	115,237
Others	19,521	7,364
	400,199	276,449
INCOME FROM SERVICES		
Expense recovery	4,262	6,252
Commission fees on credit cards and prepaid cards	199,971	136,265
Commission fees on Link network	21,011	13,944
Commission fees on pledge-backed transactions and sales	16,502	24,005
Lease of safe boxes	20,841	14,807
Commission fees from payment to retirees	1,843	1,999
Commission fees on services related to loans	3,062	5,317
Others	29,642	23,413
	297,134	226,002
MISCELLANEOUS PROFITS		
Rents	3,811	3,982
Other adjustments and interest for miscellaneous receivables	39,580	31,312
Profit from sale of miscellaneous assets	35,790	21,523
Profit from sale of property, plant and equipment	188	418
Others	51,682	44,753
	131,051	101,988

31/12/2013

31/12/2012

MISCELLANEOUS LOSSES

Voluntary retirement plans	64,581	4,129
Gross income tax	9,812	6,516
Judicial proceedings	2,265	511
Others	8,102	34,798
	84,760	45,954

7 RESTRICTED ASSETS

Restricted assets as of December 31, 2013, are as follows:

- Secured Bonds from the Trust Fund for Provincial Development (Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial - Bogar) for the sum of 1,517 for the trust created to guarantee compliance with the option of "self-insurance" exercised by the Bank in accordance with Law N° 24,557 of Occupational Risks and 45,520 for the Term Market of Rosario (Rofex).
- Argentina Government Bonds in U.S. dollars 7% - Maturity 2017 (Bonar) for 63,492 submitted as collateral to Rofex.
- The entity, in its capacity as sponsoring partner of Garantizar S.G.R., maintains a contribution to the Risk Fund for the sum of 24,562.
- Deposits of Secured Bonds for the Provincial Development Trust Fund (Bogar) assigned as collateral in the BCRA for operations in OCT - MAE for the sum of 50,123.
- Special current accounts with open-ended guarantee at the Central Bank for transactions related to electronic clearing houses and other similar transactions for the sum of 992,696.
- Other deposits in guarantee for 49,152.

8 INTERCOMPANY TRANSACTIONS ART. 33 OF LAW 19,550

The Bank is not included within the scope of the above mentioned Law. However, it has no balances with

related companies.

Also, note 18.7 and Annex N state the loans to related persons, considering BCRA regulations in this area.

9 DEPOSIT INSURANCE

The entity adheres to the Deposit Insurance System established by Law N° 24,485, Regulatory Decrees N° 540/95, N° 1292/96, N° 1127/98 and Communication "A" 2337 and supplementary regulations of the BCRA. Currently, the standard contribution is 0.015% on eligible deposits. The Deposit Insurance System, which is limited, compulsory and costly, has been created in order to cover the risks of bank deposits, in an alternative and subsidiary form to the deposit privilege and protection system, established by the Financial Institutions Law. At year end, the guarantee covered capital return, by paying interest and CER adjustment and exchange rate differences, as applicable, accrued as of the renewal date or the date of suspension of the entity's operating license, not exceeding the amount of 120, regardless of the term of enforcement, as provided for by Communication "A" 5170 of the BCRA. The deposits have been recorded under "Financial Expenses - Contributions to the Deposits Guarantee Fund" by 40,736 and 32,490 as of December 31, 2013 and 2012, respectively.

10 TRUST ACTIVITIES

The Bank maintains balances in custody for the sum of 82,408 as of December 31, 2013, in its capacity as trustee, under the following trust agreements:

A) Non-financial trusts

- Administration of National Parks/Purchase of land: trust ownership by the Bank in charge of administering it regarding purchase of land for creation of new national parks, whose original maturity was December 23, 1998, which was extended automatically, due to the existence of remaining funds and the validity of the consideration obligations running as of that date. The funds managed by the entity as of December 31, 2013, amounted to 1,694.
- Administration of Park purchases/Consulting and Inspection of Works under the Federal Interprovincial System: trust ownership by the Bank in charge of administering it on behalf of the project called "Consulting and Inspection of Works under the Federal Interprovincial System". The expiration of such contract was December 30, 1999, but it was extended automatically due to the existence of remaining funds and the validity of consideration obligations running as of that date. The funds managed by the entity as of December 31, 2013, amounted to 1,896.
- Guarantee Trust of the City Legislature: the purpose of the trust is to "Give Value to the Legislative Palace".

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (*Amounts stated in thousand pesos*).

For this, the bank releases funds from the trust account to authorized dealers through payment orders issued by the Legislature. The original contract expired on April 18, 2007, and thereafter subsequent addendums were signed. The current addendum was signed April 13, 2013, stating expiration on April 13, 2014. The funds managed by the bank as of December 31, 2013, amounted to 18,086.

4. Guarantee Trust "Pilot Plan for the Organized Workers Housing Program": the object of the trust in accordance with the provisions of the contract is: a) the application of all the sums of money that conform the Trust are conducted according to the guidelines and targets established in the Guarantee Trust Agreement in accordance with the priority order set therein, and b) that the final destination of the trust property be subject to the terms and conditions of the Trust. The original contract expired on October 3, 2011, and thereafter subsequent addendums were signed. The last addendum expired on November 18, 2012 and was not renewed, as it is in liquidation process. The balance administered as of December 31, 2013, amounted to 2,474.

5. Trust Fund for New Construction Works with Social Purposes and Housing Solutions: trust ownership by the Bank in charge of administering it regarding the sole, exclusive and irrevocable objective of meeting payments of certificates for construction works for the resulting beneficiaries under the terms and conditions of the contract. The original contract was signed on March 21, 2012 and has a term of 5 years. This trust is not active due to not having available funds.

6. Club Atlético San Lorenzo de Almagro Trust - Restitution of the Property in 1700 Avenida La Plata: it is a management trust and its goal is to raise sufficient funds to meet the payment of the compensation that the expropriation requires, motivated by the so called "Historic Restoration Act" of the property located at 1700 La Plata Ave. The original contract was signed on October 25, 2012 and is valid for 3 years. Balances administered as of December 31, 2013 are of 10,995.

7. Recovery, Maintenance and Expansion of the Surface and Underground Passenger Rail Transportation System (SBASE) Trust: it is a management trust and the sole purpose is to address the current expenses of maintenance and works for development, improvement and expansion of the Essential Public Service of Railway Passenger Transport on Surface and Underground in the Autonomous City of Buenos Aires, as well as to make the necessary investments for the renovation, improvement and proper servicing and maintenance of infrastructure, roads and wheeled stock on existing networks. The original contract was signed on December 27, 2012 and is valid for 30 years. Balances administered as of December 31, 2013 are of 46,763.

8. Club Atlético Huracán Trust: it is a management trust and the object is that the sums of money entering the Trust are allocated to the payment of the works that will be involved in the 17 box seats level to the field to be built on the audience Miravé. The contract was signed on November 28, 2013 and as of December 31, 2013 the trust account had not yet been opened. Additionally, there are other contracts in which the Bank acts as trustee, the

original maturity of most of which has already expired. The funds managed by these trusts as of December 31, 2013, amounted to 500.

The Bank acts as trustee of the above-mentioned trusts, and under no circumstances shall it be liable to comply with the obligations assumed with its own assets.

11 COMPLIANCE WITH THE PROVISIONS OF THE ARGENTINE SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION (COMISIÓN NACIONAL DE VALORES - C.N.V.)

The Securities and Exchange Commission (C.N.V.) increased the minimum net worth requirements according to a schedule of progressive integration that ends before September 1, 2014.

On December 27, 2012 the Capital Market Act (Ley de Mercado de Capitales) N° 26,831 was passed, which provides a comprehensive reform of the public offering regime established by Law N° 17,811, with effect as from January 28, 2013. On July 29, 2013 the Federal Government issued Decree N° 1023 which partially regulated Law N° 26,831. Among the topics included in the Act and the regulations mentioned above related to the activity of the entity are the following: a) the expansion of the regulatory powers of the Federal Government in the field of public offer, through the CNV, centering in this organism the powers of authorization, supervision and oversight, disciplinary power and regulation regarding all the players in the capital market; b) capital requirements shall comply with the provisions of the rules issued by the CNV and c) in the case of performing various specific activities set out in the Capital Market Act, they must meet the requirements for each

particular category determined by the rules of the CNV.

On September 5, 2013 the CNV issued General Resolution N° 622/13, which provides for the comprehensive regulation of the aforementioned law, basically regarding the operational aspects of its implementation, establishing among other modifications for different market participants new capital requirements which must be accredited at least in 50% before March 1, 2014 and in full by September 1, 2014. Meanwhile, the aforementioned Resolution repeals General Resolution N° 368/01 of the CNV (TN 2001 and amendments), as from its entry in force.

According to the rules, before June 30, 2013 the entity must register those specific financial activities in the final register, fulfilling all the requirements of the rules, except for the integral

adequacy of minimum net worth referred to in the preceding paragraph. Regarding the operation currently performed by the entity, and according to the different categories of agents established by the General Resolution N° 622, the entity is in the process of registration before such Organism for the following categories of agents: Custody of collective investment products, financial and non-financial trust and clearing and settlement agent and agent for own negotiation. The minimum net worth required and the minimum contribution required by such Resolution of the CNV for each agent category is as follows:

Agent Category	Minimum Net Worth	Minimum Contribution
Clearing and Settlement Agent and Agent of Own Negotiation	3,500	1,750
Custody Agent of Collective Investment Products of Mutual Funds	3,000	1,500
Financial and Non-Financial Trust	6,000	3,000

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (*Amounts stated in thousand pesos*).

The assets that make up the liquid counterpart are identified in the following table:

Liquid Counterpart	Balance as of 31/12/13. In thousand pesos.
Available Assets in pesos and in other currencies	3,702,352
In sight accounts opened at local banks and foreign banks	252,087
In accounts opened at the Central Bank of Argentina (BCRA)	3,450,265
Assets in local instruments	953,544
Government securities with secondary trading	364,078
Securities issued by the B.C.R.A. with secondary trading	589,466

As of December 31, 2013 the entity's net worth amounted to 4,374,848 thousand pesos fulfilling the minimum requirement of the CNV. Additionally, it meets the requirement of liquid counterpart corresponding to 50% of the minimum net worth.

It should be noted that, as of December 31, 2013, Article 6 of Chapter XIX.5 of Resolution N° 368/01 of the CNV is still in force, exempting from the requirement of minimum net worth and minimum counterpart to financial institutions authorized to operate by the Central Bank as long as the net worth requirements of the latter are higher than those established by Article 5 of the mentioned resolution.

As of December 31, 2013 and 2012, the entity meets the capital requirements established by the CNV and the B.C.R.A.

12 PUBLICATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

According to the provisions of Communication "A" 760, no prior supervision from the Central Bank is required for the purposes of publication of these financial statements.

13 DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

As of December 31, 2013 and 2012, forward purchases of foreign currency and gold are recorded under "Debtor Memorandum Accounts - Derivatives - "Notional Value of forward transactions without delivery of underlying asset" for the sum of 2,055,573 and 1,455,032, respectively. As of December 31, 2013, transactions were executed in gold for 832 troy ounces, with an average price per ounce of thousand USD 1.2, while as of December 31, 2012 transactions denominated in dollars were recorded for thousand USD 288,000.

As of December 31, 2013 and 2012, forward sales of foreign currency and gold are recorded in "Creditor Memorandum Accounts - Derivatives - Notional value of forward transactions without delivery of the underlying asset" for the sum of 2,087,262 and 1,468,043, respectively. As of December 31, 2013 and 2012, sales in gold were made for 1,504 with an average price per ounce of thousand USD 1.2 and 1,463 troy ounces with an average price per ounce of thousand USD 1.7, respectively. Additionally, as of December 31, 2012 foreign currency sales were made in Dollars for thousand USD 288,000.

As of December 31, 2013 and 2012, future operations are recorded in "Debtor Memorandum Accounts - Derivatives - "Notional" value of call options taken" for a value of 15,974 and 9,109, respectively and in "Creditor Memorandum Accounts - Derivatives - "Notional" value of call options written" for a value of 16,498 and 9,109, respectively. Underlying assets are dollars for thousand USD 2,741 and 1,916, respectively, in call - purchase and call - sale operations.

14 ACCOUNTS IDENTIFYING COMPLIANCE WITH MINIMUM CASH REQUIREMENTS

As required by Communication "A" 4667 of the BCRA, here follows a detail of the balances calculated to integrate the minimum cash requirement as of December 31, 2013 and 2012, respectively.

ITEM	Balance as of 31/12/2013		Balance as of 31/12/2012	
	Pesos	Dollars (stated in pesos)	Pesos	Dollars (stated in pesos)
Cash and bank equivalents:	1,788,023	1,662,242	1,321,885	1,151,251
Account balances with the B.C.R.A.	1,788,023	1,662,242	1,321,885	1,151,251
Other receivables from financial intermediation:	986,018	6,678	608,843	5,038
Special guarantee accounts in the B.C.R.A.	986,018	6,678	608,843	5,038

15 RISK MANAGEMENT POLICIES

15.1 Global risk management

A) Strategy and risk objectives

The Bank is in a gradual process aimed at adopting the best practices promoted by the BCRA and its management is designed with a global view. In this way the Bank monitors and manages the impact of the diverse risks to which it is exposed, including risks related to credit, interest rate, market, liquidity and operations, among other factors.

The Bank has established as one of the premises of its risk management, the independence of business areas from risk regulating areas, with clearly defined and differentiated activities and responsibilities. However the work dynamics are set in order to include these areas in decision making processes, so as to converge on strategies and guidelines that provide integrated views, through the Integrated Risk Management Committee.

The entity's Risk management is governed by the following principles:

a) Involvement of the Board of Directors: the Board determines the

business strategy as well as the risk strategy, it approves the manuals governing risk management and sets the limits of the latter.

b) Independence of functions: the establishment of separate functions between business areas (risk takers) and risk areas responsible for the measurement, analysis, monitoring and reporting of risks provides sufficient independence and autonomy for adequate control of risks.

c) Definition of powers: each risk-taking unit has clearly defined the types of activities, segments and risks in which they may incur, how operations are hired and where they are recorded.

d) Limit on risks: limit operation to authorized markets and products, where there is an understanding of the risks implied and where the necessary infrastructure is available to manage, control and inform, and ensure that exposures and losses in no case exceed the maximum levels approved.

e) Analysis and control of risk positions: the risk management process requires analysis and control of all risk positions and decision-making aimed at modifying limits if they are not in line with the risk philosophy.

f) Establishment of risk policies and

procedures: these are the basic regulatory framework through which the entity regulates the risk processes. They are properly documented, reviewed and constantly updated, and communicated to all areas of the entity, whether they are directly or indirectly involved.

g) Allocation of IT and human resources: the systematic implementation of the risk management process requires the provision of computer systems in constant technological evolution, and qualified personnel with constant training, to enable the record, capture, and processing of the risks and the generation of information.

The Board of Directors, with the support of the Finance and Investment Management Department, Risk Management Department, Economic Studies Management Department and Accounting and Operational Management Department approves the entity's philosophy and risk tolerance level consistent with its objectives. Following this line, processes and necessary tools are implemented in order to carry out the entity's risk management. Oriented toward fulfilling these tasks, the policies and procedures are established for the

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

proper identification of risks, for their subsequent measurement, analysis and control, while adhering to the strategy and philosophy of the entity. In turn, it is essential that the policies and procedures used to manage risk are set so as to fit the adopted risk tolerance, systematically reviewing the exposure with key clients/ processes associated with products and services, to ensure that the risk levels stand within the aforementioned limits and objectives.

The Integrated Risk Management Committee oversees all the inherent operational risks in the entity, with a vision aimed at identifying their interrelationships, in order to make a more efficient risk management. During 2013, the BCRA issued regulations regarding Risk Management, among which the following are highlighted:

- Communication "A" 5394 of the BCRA: establishing minimum disclosure requirements related to the structure and adequacy of regulatory capital, exposure to different risks and their management;
- Communication "A" 5398: guidelines for risk management in financial institutions, replacing those existing so far, which have higher requirements on risk management; and
- Communication "A" 5515: which incorporates to the Business Plan, among other elements, the Internal Capital Assessment Report, which shall reflect the state of affairs as of December 31 of each year and the estimated values arising from the capital planning process for the next two years.

Progress made to achieve this adequacy is monitored on an ongoing basis by the management and monthly by the Committee for Integrated Management who reports to the Board.

During 2013, following this premise, progress has been made in different tasks, the most relevant being:

- Periodic review and updating of the Corporate Governance Code, Frameworks and Manuals for Risk Management.
- Optimization of practices related to Corporate Governance, through the development of guidelines for self-evaluation of the Board, assessing compliance with the Corporate Governance and alignment of policy incentives for staff in risk management, among other practices.
- Continued training plan aimed at Directors, officers and staff involved with these issues, in order to strengthen the Bank's comprehensive view of the risks as well as of Corporate Governance.
- Sophistication of methodologies for measuring and managing the various risks, incorporating new indicators of risk appetite and valuation models of risk parameters.
- The developing of an internal and integrated process has begun for evaluating the adequacy of economic capital based on the risk profile of the Bank, which will be disseminated through the Capital Adequacy Assessment Report.
- Progress has been made in the preparation of the Market Discipline Report to be published on the website of the Institution.
- The Code of Ethics of the Institution has been developed for publication.
- Sophistication and inclusion in the management of stress testing methodology, by conducting stress tests semiannually.
- Progress was made in formalizing policies of Securitization, Concentration, Reputational and Strategic Risks.

By 2014, the Bank is meant to complete the aforementioned regulations of the

BCRA, during the first quarter.

Additionally, it is expected to begin the process of acquiring a comprehensive management tool of credit, financial, operational and IT, in order to achieve a more efficient management and to bring to the Bank the most advanced practices in the field.

B) Organizational structure

The organizational structure of the entity allows the strategy to be effectively implemented and contemplates the allocation of the responsibility of managing each specific risk to specific business units. The Bank has formed the following committees and commissions, which are intended to implement the policies defined by the Board of Directors:

- Integrated Risk Management Committee;
- Financial Committee;
- Business Commission;
- Credit Commission;
- Recovery Management Commission;
- Committee of Operational Continuity and Disaster Management,
- Information Technology Committee,
- Audit Committee and
- Human Resources Committee.

The members which conform such committees and commissions, as well as the frequency of their meetings and functions, are detailed in the Corporate Governance Code of Banco Ciudad.

C) General Principles

The principles, policies and strategies identified by the Board of Directors and Senior Management are set out in the Framework for Integrated Risk Management. They are translated into specific procedures and set in the relevant manuals, so that the personnel involved in the daily operations understands the guidelines and practices, in order to comply with the general principles of the Bank.

D) Responsibilities

The Board of Directors is responsible for ensuring that the entity has an adequate and properly documented framework for managing the risks to which it is exposed. It is the responsibility of the Board, to approve both the organizational structure for risk management, as well as the risk tolerance level of the entity. It shall ensure, in turn, that the policy of economic incentives for the staff is not opposed to the risk strategy adopted. The Board of Directors is responsible for the approval of new products, services or activities of the entity.

The Senior Management is responsible for ensuring that policies, practices and procedures of risk management are appropriate based on the risk profile of the entity and its business plan, and of their effective implementation. This also includes the requirement of reviewing the risk management regularly, preparing founded documentary evidence, and understanding the implications and limitations of the information received in this matter. The different risk areas provide support to the Board of Directors in the role of setting limits that support the entity's risk tolerance, in turn establishing risk control standards and reports indicating the excess thereof.

E) New products

In line with the risk philosophy, whenever the business areas propose the incorporation of a new product or new type of product, it shall be analyzed from the point of view of the various risks.

One of the functions of the Business Commission is to analyze the risks associated with new products before their release, with a prior evaluation thereof made by each of the risk areas or process owners, as applicable.

F) Risk appetite and risk limits

The risk appetite defines the level of risk that an organization is willing to take, being an expression of the entity's preference for such risk. The entity has defined its risk appetite through the establishment of maximum tolerable limits through indicators for quantifiable risks. The Integrated Risk Management Committee monitors these indicators, comparing their risk profile, which is the risk position of the entity at a given time, with the risk tolerance, which is the maximum level of risk that the entity can assume in the development of its activities. The establishment of alert levels for the indicators on which risk appetite has been defined, together with exception policies for each type of risk are established in the Risk Appetite Framework approved by the Board of Directors of the entity. These guidelines allow the Integrated Risk Management Committee to anticipate critical situations, thus enabling the adoption of corrective actions to revert the situation.

15.2 Credit Risk

Credit risk is the risk that the entity may incur in losses due to its clients' or counterparties' failure to comply with their contractual obligations. The losses caused by credit risk arise from the failure of the debtor or counterparty to honor their obligations and its magnitude depends primarily on two factors:

- The amount of the exposure at the moment of the default; and
- The recovery obtained by the institutions, conformed by the payments obtained from the debtor and by the execution of risk relievers - such as guarantees or credit derivatives-which are backing the credit operation, limiting the severity of the losses.

The Board of Directors of the entity approves the credit policy and the credit evaluation process of the entity in order to provide a framework for generating businesses that has an appropriate balance between risk and profitability. Through two areas specialized in different aspects of Credit, Individual and Business Risk, the identification, measurement, mitigation and control of the associated risks is carried out.

The Credit risk management strategy developed by the entity complies with the following characteristics:

- It sets goals that guide the lending activity;
- Establishes the general guidelines followed by the Bank to manage risk;
- States the credit risk policy being conducted by the Bank;
- Reaches the activities with significant exposure to credit risk;
- Identifies the type of market to which its lending activities are focused;
- It is effectively communicated -along with the credit risk policies- to all areas of the Bank directly or indirectly involved; and
- It is evaluated and updated periodically.

The credit policies or principles are guidelines or directives that drive the decisions of the entity for the purpose of implementing the Credit Risk strategy.

The approach followed by the entity in granting and administrating loans translates into specific procedures that are incorporated into the Risk manuals.

In the Corporate Risk Manual and the Individual Credit Risk Manual the entity details the responsibilities of each of the different areas involved in the different credit processes.

As detailed in the above mentioned manuals, the evaluation of potential borrowers and of financing is done

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

individually at the time of origination, while its follow-through is done either individually or by credit lines or segments, depending on the size of the exposure and the type of debtor. In addition, they can identify those who are responsible for the approval, modification of terms, adjusting qualifications and authorizing exceptions from the origination guidelines.

The Individual Credit Risk Management, through a system denominated Credit Scoring assigns shares to the demographic characteristics and to the repayment capacity of the applicant, considering the nature and conditions of the portfolio. This system has specific definitions and criteria, which are duly listed in the System's Manual. Credit applications which qualify according to the definitions regulated in the individual credit risk policy, shall be evaluated using all the conditions and parameters stated in the Manual. The final decision on the application shall be the result of the evaluation taken by who performs the analysis of the application. In addition to the score achieved in the scoring model, the process is completed through the verification of mandatory and/or supplementary documentation included in the customer's folder. Any written commitment to provide credit assistance must be signed by a Credit official of the corresponding area, whose credit attribution level is set in the Individual Credit Risk Manual, which also includes all the information on additional controls, credit reclassifications and exceptions. With regard to corporate risk, the commercial portfolio is segmented in Branch Management, SME Banking and Large Enterprises. The first thing the business officer must do is verify that the applicant meets the minimum

eligibility requirements to operate on credit. This initial verification is very important and caution indicates that it should be applied even if the applicant is already creditworthy linked to the entity, with the sole purpose of confirming that it continues to meet these conditions.

The process for such verification, as well as the minimum qualitative and quantitative conditions for eligibility, are duly documented in the Corporate Risk Manual.

For such analysis, different risk matrices are used in order to unify criteria and avoid subjectivity, considering both historical quantitative variables (accounting information) as well as forecasts (Flow of Funds, post-balance sales, etc.) and qualitative variables (management, unfavorable background, etc.). Risk matrices have been developed internally by the entity. The Board of Directors of the entity has established various levels of responsibility in approving loans, following the principle of "the higher the amount and/or risk of the operation, the greater the level of approval required". The credit responsibilities or functions are delegated by the Board of Directors of the institution to persons which are designated to perform credit functions; being intransferable and only lasting as long as such persons perform their duties in the respective area. Lending authority levels and the limits assigned to each level are approved by the Board of Directors and may be updated by the President of the Institution along with two Directors when deemed necessary, for subsequent ratification by the Board. The entire process of corporate credit risk analysis, considering the special cases, as well as for the companies that conform an economic unit with their subsidiaries or their parent, and

the description of collateral accepted by the entity, are duly documented in the Corporate Risk Manual.

As for the risk arising from transactions with other financial institutions, the Risk Management Area is responsible for setting margins to operate in Call Money, making the corresponding analysis, for which it has also developed various matrices that provide the type of entity with which it will operate. Obtained ratings determine proposals of margins which are presented to the entity's Board, prior treatment in the Credit Commission, thus adapting the level of risk to the general policy of the entity. In addition, the Risk Area assesses the risk of participating in various financial trusts as Investor or Underwriter. Such information is stated in a single file for each entity, incorporating the views of the intervening Risk Qualifier.

In addition, the Risk Management Area is responsible for the classification of debtors in the commercial portfolio, according to the rules set by the BCRA.

15.3 Operating risk

The Board of Directors of the entity has set the Operational Risk Policy, defining a conceptual framework for managing these risks, by establishing the basis for the management program regarding such risks and urging the decision-making process to ensure that business and service goals are achieved within appropriate levels of operating risk tolerance; in addition such policy provides a clear definition of roles and responsibilities.

These policies govern the identification, assessment, monitoring, control and mitigation of operational risks of each process, using two approaches: a qualitative approach, using self-assessment and risk indicators, and a quantitative approach through the "Operational Risk Event Collection".

The Board Resolution N° 468 of July 16, 2008 as amended by Board Resolution N° 899, of December 3, 2008, approved the structure of the Operating Risk Management Area. Additionally, upon a proposal of such Area, through Board Resolution N° 961, of December 23, 2008, and subsequent updates, the “Rules of Procedure” governing the management of operational risks were approved.

The structure of the Operational Risk Management is designed to provide a clear separation of responsibilities between who is primarily responsible for the risk and who exercises the independent monitoring thereof. The main references are:

–Board of Directors

The Board is responsible for ensuring that the entity has an appropriate strategy for Operational Risk Management.

–Operational Risk Committee

The Committee shall ensure that the entity as a whole is committed to meeting the appropriate standards and updated practices for the identification, assessment, monitoring and control of operational risks.

On January 29, 2014, by Board Resolution N°91, the Board approved a new Code of Corporate Governance. Operational risks are discussed in the Committee for Comprehensive Risk Management.

–General Management

The General Management is responsible for ensuring the implementation, reporting and monitoring of policies and procedures for operational risk management, relying on the work of the Committee for Comprehensive Risk Management.

–Operational Risk Area

The Operational Risk Area is independent of the different managements, and is responsible for monitoring and controlling the effective implementation of policies and procedures, providing support to the General Management and to the process owners.

–Management Areas

The process owners take an active and primary role in the identification, assessment, monitoring, control and mitigation of these risks, and manage their risks in accordance with the policies described.

The risk management process comprises the stages described below:

a) Identification and assessment: To identify and assess operational risks a self-assessment tool is used. This procedure was implemented to assist the ones responsible for the Bank's processes in the identification and assessment of operational risks associated with the processes, as well as those which originate in the changes that may affect them due to releases of new products. Self-evaluations are presented to the Committee for Comprehensive Risk Management for its approval.

b) Follow-through: Banco Ciudad develops a monitoring process that facilitates the quick detection and correction of any deficiencies that may occur in its policies, processes and risk management procedures, which are included in the entity's regular activities.

c) Control and mitigation: control processes and procedures have been designed to ensure compliance with internal policies by reviewing, at least annually, the strategies to control and

reduce operational risk and by performing any applicable adjustments. Monitoring and remediation of control weaknesses: in the process of operational risk management, the Management areas identify the weaknesses in the control of their processes; develop, for high residual risks, a mitigation plan aimed at their resolution, which is presented to the Committee for Comprehensive Risk Management, stating the responsible for each of the stages and the date of their regularization. Also, the process owners monitor risks through indicators.

d) The process owners implement and monitor their mitigation plans and operational risk indicators and in turn the Operational Risk Management Area is responsible for monitoring them.

e) Collection of Events: Communication "A" 4904 of the BCRA established the Disclosure Regime to the BCRA as from March 2010. At the end of each quarter the events that are to be informed to the Central Bank are presented to the Committee for Comprehensive Risk Management for approval. Under the procedural rules defined, for the year ended December 31, 2013, the fifth self-assessment of processes was held, being carried out by the different areas involved in these processes.

For the management of risks a system was implemented in order to comply with the disclosure requirements of BCRA in terms of loss events related to operational risk (quantitative approach), the administration of the Self-assessment Processes (qualitative approach) and the integration between the two approaches.

During this fiscal year, the application of the framework for operational risk management continued, providing sufficient information for management,

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

as well as with the integration of information assets, to operational processes managed by the area. This process has been entered into the system of operational risk management.

Communication "A" 5272 established for all financial institutions a new minimum cash requirement for Operational Risk, effective as of February 1, 2012. At the date of issuance of these financial statements, the entity has sufficient capital integration to meet this requirement.

15.4 Liquidity risk

The liquidity risk is defined as the risk of occurrence of imbalances between tradable assets and enforceable liabilities that may affect the ability to meet all the financial commitments, present and future, taking into consideration the different currencies and payment terms of their credits and obligations, without incurring in significant losses.

With respect to the entity's liquidity policies, the Framework for Integrated Risk Management provides general guidelines which shall be considered regarding financial policy, the courses of action to follow in terms of liquidity, the acquisition and application of funds policy and other aspects of financial management.

Moreover, the Structural Risk Manual establishes procedures to comply with the liquidity risk management, both in normal market scenarios as in stressed contexts.

The entity has procedure manuals relating to minimum cash requirements and sources and uses of funds, in domestic and in foreign currency. Similarly, there are manuals related to the overall net foreign currency position.

The Origination policy of loanable funds combines attracting funds of relatively

lower cost, together with the replacement of assets (public for private). The excess funds, once the regulatory requirements and commercial applications are met, are mainly directed to the primary subscription and, eventually, to the purchase in the secondary market of securities issued by the BCRA. In terms of hedging and liquidity risk mitigation policies, the Bank operates in the two dimensions of liquidity, both the passive or cash liquidity (the ability to obtain market funding) as the active or market liquidity (the ability to sell assets).

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument may fluctuate due to exchange rate variations. As defined in the Structural Risk Manual, the Bank will maintain a policy of not taking risks regarding parity of exchange rates and of securities. Positions are controlled on a daily basis and hedging strategies (including derivatives) are used to ensure that such positions are kept within the established limits.

15.5 Market risk

Market risk is defined as the potential losses on positions in and out of the balance sheet due to adverse fluctuations in market prices of various assets.

The risks here contained are:

- a. Risks inherent in the shares, in the financial instruments whose value depends on interest rates and other financial instruments, recorded in the trading portfolio; and
 - b. Currency risk through positions in and out of the balance sheet.
- The market risk factors are external variables whose fluctuations trigger different types of risks of this kind. The main factors that cause market risk are:
- a. Interest rates;
 - b. Inflation rates;

c. Exchange rates (which may include gold);

d. Prices of listed securities and their dividends; and

e. Commodity prices.

On the other hand, one of the principles of Market risk management is the active participation of the Board of Directors and Senior Management in the design of strategies and policies which will determine the specific procedures to be performed.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the Bank has an adequate framework -effective, feasible and consistent- for the market risk management, of the market risk assumed by the entity and the form it is managed.

The Senior Management is responsible for implementing the strategy for managing market risk in accordance with the entity's risk tolerance level and the policies and practices approved by the Board of Directors, and shall develop written procedures to identify, assess, monitor, control and mitigate such risk.

The main objective of Market Risk Management is to ensure that the Bank is not exposed to losses arising from movements in market variables that may threaten its solvency, in the development of the various businesses. The Management Department of the Finance and Investment Area states as its mission to manage the market risks of the Bank in an effective, efficient, safe and profitable manner, within the set limits regarding market risk. In this respect, various reports are issued regarding the trading portfolio of the entity, for the purpose of identifying and measuring such risk and include the calculation methodology of Value at Risk ("VaR"). Under the current legislation, the BCRA establishes capital requirements to cover the expected loss, determined in accordance with the

described methodology on a daily basis. The "VaR" of the entity varies depending on the composition of the portfolio of assets exposed to market risk.

15.6 Interest rate risk

The term interest rate risk refers to the possibility of experiencing changes in the financial condition of an entity as a result of fluctuations in interest rates, which may have adverse effects on the net financial income of the entity and on its economic value.

A process for the effective management of this risk in order to keep it limited within prudent levels is essential to ensure the safety and soundness of the entity.

The main sources of interest rate risk result from:

- a. The different maturity dates and rate adjustments dates for assets, liabilities and off-balance sheet holdings of the entity;
- b. Fluctuations in yield curves;
- c. The basis risk that arises from imperfect correlation in the adjustment of lending and borrowing rates for instruments with similar revaluation characteristics; and
- d. The options implicit in certain assets, liabilities and off-balance sheet items of the financial institution, such as loans with prepayment clauses.

Managing this risk seeks to provide stability and recurrence to the financial margin of commercial activity and to the economic value of the Bank, maintaining adequate levels of liquidity and solvency. The management of the Interest Rate Risk is carried out by the Management Department of the Finance and Investment Area.

For the formulation of the strategy, the Bank takes into account its structure, the key business lines and the diversity of markets and products with which it operates.

The Board of Directors is responsible for ensuring that the entity has an adequate framework -effective, feasible and consistent- for managing the interest rate risk, of the interest rate risk assumed by the entity and how it is managed, which is stated in the Bank's Structural Risk Manual.

The Bank analyzes the impact on the financial margin stemming from changes in interest rates. In order to do so, different scenarios of deposit rates are simulated, keeping all other variables constant, and thus obtaining the sensitivity of the financial margin which contributes to avoid incurring in excessive mismatches that could compromise its results.

15.7 Stress tests

In compliance with the Communications "A" 5201 and "A" 5203 of the BCRA, and as part of the policy of Integrated Risk Management, Banco Ciudad performs integrated stress tests, whose methodology is detailed in the entity's Stress Test Framework. During this exercise stress tests were conducted semiannually. According to information from the statements and ancillary data (composition and quality of portfolio, maturity, integration of capital), the stress testing tool developed analyzes the impact of macroeconomic scenarios with unusually intense severity and low probability of occurrence, but plausible, on the balance sheet of the entity, quantifying their effects on the economic result and on the risk parameters related to liquidity, loan loss (or credit), interest rates and exchange rates.

The developed simulation models consider, in a two year horizon, the evolution of key macroeconomic variables, among which are: GDP, Consumption, Unemployment, Inflation, Exchange rate, Interest rate,

Deposits and Credit of the financial system.

In short, the stress test analysis aims to achieve a better understanding by the Senior management of the evolution of the entity facing changing market conditions, and is an essential tool for evaluating the adequacy of the provisions made for adverse scenarios, providing a complementary approach to the periodic evaluation of the economic and financial risks. In this framework, the tests carried out, both in the base scenario as in the most acid (or stressed) scenarios, show the strength of the balance sheet facing the different macroeconomic situations simulated.

16 TRANSPARENCY POLICY IN CORPORATE GOVERNANCE

The following are the Corporate Governance policies as required by Com. "A" 5293 and Com. "A" 5435.

16.1 Structure of the Board of Directors, the Senior Management and members of the Committees

a) Structure of the Board of Directors

The governance and management is responsibility of a waged Board of Directors, appointed by the Executive branch of the Autonomous City of Buenos Aires following the procedures and requirements established in Article 55 of the Constitution of the Autonomous City of Buenos Aires. The Board members are appointed according to the procedure established by Law 331/1999 of the Autonomous City of Buenos Aires, and must meet the requirements of the Charter of the Bank (CO). The Board of Directors consists of a chairman, a vice chairman and four vocal members, Argentines, with moral solvency and versed in economic or financial matters. The observance by the Bank of the provisions of the C.O. and other

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

relevant laws, decrees, resolutions or applicable dispositions and regulations will be overseen by a Statutory Auditor, who is appointed by the Executive branch, according to the procedure set forth in Article 25 of the C.O. The Statutory Auditor must have a law degree or be a certified public accountant. The auditor's main functions are regulated in Article 37 of the C.O.

Independence criteria

The entity's Directors independence criteria is based on the BCRA's recommendations. The Directors of the entity do not carry out executive functions.

b) Senior Management Structure

The Communication "A" 5106 of the B.C.R.A. ordered financial institutions to carry out a greater degree of separation of executive and management functions, in the case of executive functions meaning those which relate to the implementation of policies set by the Board of Directors or by the ultimate authority of the entity. The Senior Management is comprised of the General Manager, the Commercial General Manager, the Services General Manager, the Corporate Banking and Finance General Manager and the Accounting and Operations General Manager.

The functions of the Senior Management are:

- To implement the strategies and policies approved by the Board of Directors.
- To develop processes that identify, assess, monitor, control and mitigate the risks incurred by the entity.
- To use effectively the work carried out by internal and external audits and the functions related to the system of internal control.

- To implement appropriate systems of internal control and monitor their effectiveness, reporting regularly to the Board on the fulfillment of the objectives.

c) Committees

The entity has created a series of committees in order for these to periodically report on their activities to the Board, who receives copies of the minutes of each meeting. A brief description of the Committees:

Committees of the Board of Directors

Integrated Risk Management Committee:

Manages the risks inherent to the operations of the entity with an integrated view of such risks. It consists of two Directors, the General Manager, the Chief Officers and the Integrated Risk Area Manager.

Audit Committee:

Its structure and functions are as established by the rules of the BCRA. It is comprised of two Directors, and the Internal Audit Manager of the entity. It is responsible for the actions that ensure the proper functioning of the systems and internal control procedures of the entity, pursuant to the guidelines defined by the Board of Directors, and also contributing to the improvement of the effectiveness of such controls. Also, this committee approves the "Annual Internal Audit Plan" and controls its compliance and analyzes the annual and quarterly financial statements of the entity, the Independent Auditor's reports and relevant financial information.

Financial Committee:

This committee is concerned on the efforts of analysis and management of the entity's financial assets and liabilities.

It consists of a Director, the Chairman, the General Manager, the Chief Financial Officer, the Chief Commercial Officer, the Financial Planning Manager and the Investment and Capital Market Manager.

Control and Prevention of Money Laundering Committee:

It is responsible for planning, coordinating and enforcing the policies regarding this field established by the Board of Directors. It also assists the entity in the monitoring and/or detection in a timely and orderly manner of operations which may be suspected as related to laundering money which was originated in illegal activities under the regulations of the Central Bank and the Financial Intelligence Unit ("UIF").

It consists of the Vice Chairman, a Director, the General Manager, the Chief Commercial Officer, and the Head of Prevention of Money Laundering and Funding of Terrorism and Other Illicit Activities.

Human Resources Committee:

It is responsible for the management and monitoring of policies, regulations and administrative provisions (designations for job positions, appointments for merit, staff additions, internal or external recruitment, filling vacancies, incorporations to permanent staff, staff training) established by the Board of Directors.

The Committee consists of the Chairman, the Deputy Chairman, a Director and the General Manager. In addition, the Human Resources Manager acts as a member but without the right to vote.

Production Incentive Committee:

It analyzes the attainment of goals on a quarterly basis together with the heads of each work unit, according to the

Annual Plan of Specific Objectives approved by the Board of Directors. The Production Incentive Committee consists of the Chairman, the Deputy Chairman and the General Manager.

Information Technology Committee:

It is responsible for presenting proposal to the Board and implementing the technology policy for the development of the Bank's operations and, assessing the needs of computer and communications systems that fit the strategy of the entity, in order to ensure the provision of necessary information and services for the operation and management. It consists of two Directors appointed by the Board, the General Manager, the Chief Services Officer, the Processes and Organizational Manager, the Systems and Technology Manager, the Systems and Technology Manager and the Security in Technology and Information Asset Protection Coordinator.

Committee of Operational Continuity and Disaster Management:

It is responsible for defining policies and strategies for Operational Business Continuity, and also to boost and control the planning of the management of the cycle of Prevention, Response, Recovery and Restoration of a disaster and of all related support activities. It consists of the Deputy Chairman, the General Manager and the Chief Officers.

Management Committees and Commissions

Business Committee:

It analyzes the financial market, and contributes to the analysis of the risks associated with new businesses, services and products before their market release.

The Commission consists of the General Manager, the Chief Commercial Officer, Integrated Risk Area Manager and the Marketing Manager.

Credit Commission:

It states recommendations on credits and loans to financial and non-financial clients of the public or private sectors, which due to the amount enter the level of requiring authorization by the Board of Directors.

The Credit Commission is comprised of the General Manager, the Chief Commercial Officer, the Chief Financial Officer and the Integrated Risk Area Manager.

Recovery Management Commission:

It is in charge of reviewing and monitoring clients with financial problems identified by the Commercial Area, analyzing the plan of action proposed by such Department. It recommends the actions to be carried out in relation to all the customers transferred from the Commercial Department to the Credit Recovery Management, the litigation strategy, the interest and/or capital waivers, the acceptance of goods on behalf of the credit (complete or partial), the defense of the price of goods in auction due to legal proceedings for the attainment of debt payments, total or partial punishments and abandonment of the collection process.

The Recovery Management Commission consists of the General Manager, the Chief Financial Officer, the Chief Commercial Officer and the Integrated Risk Area Manager.

Management and Budget Control Commission:

It controls the Bank's General budget, approved by the Board of Directors in the areas regarding revenues,

expenses and investments. It analyzes budget deviations.

The Management and Budget Control Commission consists of the General Manager and the Chief Officers.

16.2 Institutional Character of Banco Ciudad

As mentioned in Note 1, the entity is a state-owned and self-administered legal entity and according to the constitution, it is the official bank of the Autonomous City of Buenos Aires. The entity is managed and administered by a Board of Directors composed of six members: a Chairman, a Deputy Chairman and four Vocal Members/Regular Directors, whom are elected by the Executive Branch of the Government of the City as mentioned in Note 16.1.A. In turn, depending on the Board of Directors is the General Management, on which depend four Department General Managements and the executive and non-executive managements that conform the staff areas. The societies in which the entity has interests are detailed in Annex E, not having other significant shareholdings in other societies.

The funds of the Autonomous City of Buenos Aires corresponding to all of its branches, agencies and autarkic departments must be deposited in the Bank, as well as the amounts of money or securities pledged as guarantee in their favor.

The entity has set as a goal to serve as intermediary of resources in order to apply them to the satisfaction of the demands of corporate and individual funding and provide banking services preferably to clients and residents of the City of Buenos Aires and all other county and/or region where such financial institution, through the corresponding branches, performs its activities. In this regard, the Bank gives preference to:

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

a) financial assistance for micro, small and medium enterprises based in the Buenos Aires metropolitan area, as well as for the neighbors settled in it, promoting employment growth and, where applicable, growth of the gross geographic product of the Buenos Aires metropolitan area;

b) promote the export of goods and services produced in the Buenos Aires Metropolitan Area;

c) facilitate the centralization of financial resources of the Government of the Autonomous City of Buenos Aires and serve in the management of their resources and expenditures;

d) facilitate the obtainment of family and personal credit, and promote the acquisition, construction and renovation of housing through mortgage loans. As mentioned in Note 1, the City of Buenos Aires is responsible for the operations conducted by the Bank under the provisions of its Charter (C.O.). In its role as financial agent of the Government of the Autonomous City of Buenos Aires, the Bank intervenes on their behalf, when so required, in credit operations and other financial arrangements performed, being able to organize and form part of consortia or groupings of Banks that grant or take loans, syndicated loans, bonds or debt in the country or abroad. The Bank acts as collector of taxes, fees, contributions and other receivables of the Government of the Autonomous City of Buenos Aires in which it is in charge of the collection, also acting as payment agent of securities, assets, debts to suppliers and other liabilities of the City Government, in accordance with the agreements formalized in each case between the two. The Bank can operate credit lines with preferential rates and terms with its own resources or with those assigned by the Budget Law or by special laws of the Autonomous City of Buenos Aires,

designed to promote economic, scientific and cultural, sporting and general welfare activities developed in the scope of the City, allocating resources based on their importance, their social impact capacity, their potential to generate similar actions and their ability to repay the loan granted.

16.3 Operations and Activities

Universal Commercial Bank

The Bank may perform any transactions that are not prohibited by the Financial Institutions Law or by the rules that, in general, are issued by the BCRA for commercial banks in its role as the governing body of financial activity, acting for this nature by itself or in collaboration, participation or association with other local or foreign entities.

Pledge transactions entity and Judicial Depository Institution

The Bank has the exclusive right of the pledge-backed operations within the City of Buenos Aires.

The main operations that the Bank may perform on this subject are mentioned in Article 12, and its subsequent, of its Charter (C.O.).

c) Branch network

As of December 31, 2013, the branch network of the entity is comprised of 606 attention centers. Consisting of 62 branches, 20 operating annexes, 8 Commercial Offices (Boutiques), 297 ATMs and 219 self-service terminals.

16.4 Incentive Policy

The policy and guidelines for staff incentive programs have the general aim to guarantee the proper administration ensuring that they are permanently aligned to the institution's objectives and strategy, the control environment, business sustainability and prudent risk taking. Guidelines and regulations for each incentive in course are detailed below:

a) Production Incentive:

The method of calculation and payment of this incentive is based on the analysis of each Department or Work Unit's compliance with its goals. The payment of the prize is quarterly and takes into account the risk measurement.

It aims to stimulate greater staff productivity based on the achievement of strategic goals and performance indicators previously defined and the results of the performance evaluation, also considering prudent risk taking criteria.

It covers all employees of permanent staff which are members of the different Work Units.

It is administered by the Committee on Production Incentive. The goals, objectives and shares of quantitative indicators of the Quarterly Production Incentive are set annually and stated in the Annual Plan of Specific Objectives, which is approved by the Committee on Production Incentive. The objectives and targets stipulated should consider and register the risks involved and the considered controls, which are evaluated regularly in order to check their consistency with the objectives in each period.

Officials related to Risk and Financial Control tasks are paid independently from the business they oversee. Thus, the objectives that determine the incentive for risk areas should not be linked to placement goals.

The transfer rate used to measure the profitability must internalize the risk inherent to each product, so that profitability has the risk of each of them incorporated at the time of placement.

The incentive for each Work Unit is calculated on the monthly wage bill of each Unit. The Committee on Production Incentive sets the amount of the incentive as a percentage of

such mass based on the achievement of each unit's objectives.

Each Work Unit is assigned a base percentage (between 20% and 25%) according to the performance of its objectives, where the employee may receive a 40% above or below such percentage, according to the deviation of the employee's quarterly rating from the rest of the Unit's ratings. A minimum payment of 5% for each Work Unit is guaranteed.

For the evaluation and quarterly payment, the compliance with the goals of each Work Unit during the previous quarter is taken into account, as indicated in the Annual Plan of Specific Objectives.

The individual amount to be perceived by the heads of the Work Units is obtained by applying on the monthly remuneration corresponding to the month prior to the settlement of the incentive, the percentage obtained by the Work Unit.

The individual amount is weighted by the percentage difference between the average rating obtained by the employee and the overall rating of the Work Unit.

For the positions of General Manager and Deputy General Manager, the individual amount is determined by applying, on their monthly salary for the month previous to the incentive payment, the percentage resulting from the average of the percentages obtained by all the Work Units under his responsibility.

Reviewing and monitoring of the compliance with the goals and objectives is done jointly by the Committee on Production Incentive and the Economic Studies area. Each Work Unit receives and reviews the results and allocated amounts, which are approved by the Committee on Production Incentive.

b) Bonus to Senior Staff:

The purpose of this incentive is to boost the performance of the senior staff of the institution. It includes employees with hierarchy equal to or above the Head of Department, and those who serve as Managers, regardless of their hierarchy position. The amount to be allocated under the bonus concept consists of a maximum annual amount of 80% of regular remunerative concepts of each employee. This annual limit is fractionated in quarterly periods. Therefore, the amount of the Annual Supplementary Wage is not included, although it is nevertheless included and paid in full in each payment opportunity.

Discernment of each amount to be allocated in each quarter is made by the Chairman of the Institution, with intervention of the General Manager and a proposal from the upper management levels of the employees covered; including those evaluated in the order of merit which is detailed below:

Optimum	25%
Very Good	20%
Good	15%
Normal	10%
Others	5%

The Chairman is empowered to interpret and resolve any situation not covered by the scheme.

c) Commercial Incentive Scheme:

The objective of this scheme is to promote continuous improvement in work performance, stimulate product placement and become a motivational tool, considering criteria of prudent risk taking.

d) Additional for ATM Production:

This is an incentive set as a fixed amount per unit measure of

productivity. Through it, all operations performed by cashiers are measured, broken down by relevance: high, medium and low; as well as the placement of Pre-approved Loans for Pensioners and Pre-approved Loans through Wage Accreditation. It covers cashiers.

e) Self-Service Terminals' Operations:

This incentive aims to promote the use of self-service terminals. It allocates the value of transactions of low relevance by the operations carried out through them, except for deposits. It considers total transactions in the branch and divides it by the number of cashiers in it. It covers cashiers.

f) Incentive for Placement of Products for the Sales Coordination personnel:

This incentive is intended to create an approach that encourages management related to product placement by employees of the Sales Coordination, assigning an individual fixed monthly amount to those who reach an outstanding performance. This performance is valued taking into account the volume of sales in pesos per employee compared to the average of the entire sales force, irrespective of areas.

The prize consists of two components: A component for outstanding performance, which is paid every time the average placement of an employee is above the average placement of his area. The average is proportional to the deviation above the average of his area reached by each employee, reaching the maximum amount when the employee's placement reaches a deviation of 150% with respect to the average placement in his area. A component for over compliance with budget, which is activated only when the total budget goal of the Sales Coordination is over fulfilled. To

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

establish this award, a budget is constructed by area from which an individual budget is established dividing each area's budget by the total employees of such area. If the overall budget goal of the sales force is over fulfilled, employees who over-fulfilled their individual budget target will be paid a bonus proportional to their degree of over fulfillment, reaching the maximum amount when the sum exceeds by 300% their individual budget target (that is, when the individual goal is quadrupled).

g) Incentive for Allocation of Strategic Products:

It stimulates the placement of products that are relevant to the development of the Bank's Commercial Strategy, linking the productivity of teams with desired specific achievements, acknowledging outstanding performance. It covers commercial area staff.

h) Business Performance Award:

It is made based on a decreasing ranking of the percentages of goal achievements, reflected in the Production Incentive, obtained by branches, by category. The prize is awarded to the 3 branches which are better positioned in each of the categories, each semester, and to 2 branches at year end without discriminating by branch category. As semester prizes there are dinners awarded to each Manager with a companion and a dinner hosted by the Bank for all staff of each of the winning branches; and as an annual award a trip for the Managers of each of them and a companion. It covers commercial area staff.

The Department of Economic Studies is in charge of the semiannual monitoring of indicators

i) Production Incentive Supplement for Front Desk staff:

This quarterly supplement aims to recognize employees who work in the Front Desk and show the best performance regarding their peers. It is awarded to three employees by branch category, on proposal from the Zonal Managers and with the agreement of the Deputy Commercial Manager and Branch Manager, based on performance demonstrated by the relevant staff in the considered quarter. The first selected employee in each category is assigned, for this concept, 100% of the quarterly incentive received in the immediately preceding month under Production Incentive; the second is given 60% and the third 40% of such incentive. It covers the staff working at the Front Desk of the Branches

j) Mystery Shopper (Customer service Quality):

This award aims to improve the quality of customer service, and is granted to the two branches which are better positioned in terms of their performance in customer service quality in a ranking that is produced from the study Mystery Shopper. The prize consists of two travel vouchers for two people, one is assigned to the manager of each winning branch and another which is drawn among the members thereof. It covers commercial area staff.

It should be noted that the entity does not have deferred compensations and that current variable compensations are given in cash, thus being no other form of remuneration.

16.5 Policy on Business conduct

The entity has voluntarily adhered to the Code of Banking Practices which has been designed with the participation of all the Associations of

Banks and Financial Institutions of the Republic of Argentina.

Such code intends to establish a framework for the relationship with clients and to set a standard of good banking practices which shall be observed by the Entities, without neglecting the constant improvement of transparency standards and quality of services.

In relation to the Business Policy within the Code of Corporate Governance the following are defined: the composition of the Board of Directors, the independence and objectivity of decisions taken, entrenched by the inclusion of independent and qualified directors, with knowledge, skills and values, loyalty and diligence.

The Bank has developed a Code of Ethics which further delineates the ethical and good conduct values of the entity, guiding the professional position of those who comprise it, consistent with the mission and values of the Bank. Such document will be published shortly on the Bank's website.

16.6 Policies on conflict of interests and the nature and extent of transactions with subsidiaries and associated parties

The Bank applies the definition, the limits and other provisions for loans to associated parties as established by the BCRA.

Within the limits established by the regulations of the Central Bank, financing to related parties is allowed provided that the transactions involved are in accordance with market practices.

The Loan Administration Management reports to the Board of Directors indicating the amounts of funding agreed in the period, to each of the individuals and companies involved

and the granting conditions, informing if they are in line with the other customers in similar circumstances. Such report features a written opinion of the Statutory Auditor on the reasonableness of the financings included, as well stating that they conform the total amount of those agreed for individual and legal persons related to the Bank. Moreover, on a quarterly basis, and according to the regulations issued by the Central Bank, the entity presents before the BCRA a special report detailing the companies or associated entities, domestic or foreign, of those who exercise the management and control. Additionally these people, on a semi-annual basis and in case of any change, present an affidavit informing the detail of their associated companies.

17 CORPORATE BONDS ISSUANCE

On November 21, 2013, by Board Resolution N°974, the entity's Board of Directors approved the Global Program for debt issuance. The Debt Securities will constitute simple debt securities, non-convertible into shares. The program duration is 5 years as from the date of approval of the program by the Board of the entity.

The subscription bid was made up of the issuing of two classes of debt securities:

a) Class I Debt Securities: Debt securities which are issued at variable rate with a maturity of 18 months as from the date of issuance and settlement for NV up to \$100,000 ("Debt Securities Class I"), and

b) Debt Securities Class II: securities which are also issued at variable rates with a maturity of 36 months as from

the date of issuance and settlement for NV up to \$100,000 ("Debt Securities Class II).

"Debt Securities Class I" along with "Debt Securities Class II" are expandable up to a maximum combined total of \$300,000, to be issued under the Global Program for the Issuance of Debt Securities for Short, Medium and Long Term for an overall maximum nominal value of up to USD 500,000 (or its equivalent in other currencies) in accordance with the main terms and conditions which form part of the prospectus of the Program dated December 6, 2013, whose summarized version and supplement price on their issuance was published in the Daily Bulletin of the Stock Exchange of Buenos Aires dated December 10, 2013 (the "Program Prospectus"). The date of issuance and settlement was performed on Wednesday December 18, 2013, for a total of \$105,000 and \$195,000 related to Class I and II, respectively.

Interest is payable on a quarterly basis, end term, as from the date of issuance and settlement. They bear interest at a variable rate. The principal of the debt securities will be repaid in full in a single payment at maturity.

The net proceeds from the placement of the debt securities will be used for:

a) Granting of loans, according to the applicable regulations of the Central Bank, and

b) Integration of working capital in the country.

As of December 31, 2013, the balance recorded for this item under the concept "Other Liabilities from Financial Intermediation" amounted to 302,503 (300,000 for principal and 2,503 for interest).

18 MISCELLANEOUS

18.1 Accounting records

The accounting records are not registered with the Public Registry of Commerce (Registro Público de Comercio) as such registration is not applicable due to the entity's legal nature.

18.2 Entity's effective term

The entity's Charter does not establish any effective term.

18.3 Litigation

The measures taken by the Argentine Executive Branch (PEN) in 2001 and thereafter, with respect to the situation of public emergency in political, economic, financial and foreign exchange matters caused individuals and companies to take legal action through amparo actions (for the protection of constitutional guarantees), against the National Government and the BCRA, and financial institutions, considering that the Public Emergency Law and its supplementary provisions were in direct contravention of the constitutional rights that protect them. The entity has been notified of injunctions stating, mainly in amparo actions, the return of cash deposits for amounts exceeding those established by the rules and regulations in force and/or the reversal of rescheduled deposits and/or the unenforceability of the provisions passed by the National Legislative Branch (PLN), the PEN or the BCRA.

On March 11, 2002, the Association of Public and Private Banks of Argentina (Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina – ABAPPPRA) and the Association of Banks of Argentina (Asociación de Bancos de la Argentina – ABA), acting in defense of the member public and private banks, taking into account the institutional severity and systemic crisis, filed a

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

formal presentation of appeal “per saltum”, as provided for under Article 195 bis of Argentine Civil and Commercial Procedure Code (Código Procesal Civil y Comercial de la Nación), (as amended by Law N° 25,561). This appeal’s resolution is still pending. On December 21, 2004, the Second Division of the Federal Court of Appeals (Cámara Nacional en lo Contencioso Administrativo Federal) dismissed the extraordinary appeal filed against its decision of October 12, 2004, confirming the decision of the original district court, in order to dismiss the promoted declaratory action in the case “ABAPPRA et al v. PEN Law 25,561 - Decrees 1,570/01, 214/02 on Proceedings leading to a declaratory judgment (Proceso de Conocimiento)”. On December 27, 2006, the Argentine Supreme Court of Justice (CSJN) passed a decision in the case “Massa Juan A. v. PEN et als on Amparo action”, and stated as follows: “... it is hereby declared that the plaintiff is entitled to obtain from the bank the refund of his deposit converted into pesos at the exchange rate of 1.40 pesos per U.S. dollar, adjusted by CER until the time of payment, plus the application of interest on the resulting amount at the annual rate of 4%, without capitalization, having computed as prepayment any amounts which had been paid by the aforementioned entity throughout this litigation with respect to such deposits, as well as any amounts delivered in compliance of any injunctions. Such right is hereby acknowledged, where appropriate, with the monetary limit resulting from the decision passed by the Court of Appeals, as such decision has not been appealed by the plaintiff. The costs of these proceedings shall be paid by the parties as incurred by them... As regards any costs at previous instances,... the determination made by

the lower court shall apply...”. Given the complexity of this issue, the entity is awaiting a determination on the issues arising from the judicial decisions; notwithstanding the foregoing, both this aspect and the related legal costs would have no significant impact on the entity’s financial statements. With respect to judicial deposits denominated in U.S. dollars, on March 20, 2007, the Supreme Court (CSJN) pronounced a decision in the case “EMM SRL v. Tía SA, Ordinary proceedings, Motion for injunctions” and it resolved the inapplicability of art. 2 of PEN Decree 214/2002 and, therefore, the capital must be restored with no deductions in its value, corresponding thus to maintain the sums deposited in their original currency (U.S. dollars) and the substance of the assets whose custody is entrusted to the bank, as the judicial depository, cannot be validly altered, in this case. In this sense, and according to the above-mentioned judicial decisions, the Board of Directors of the entity decided to increase, at year-end 2006, the amount registered in provisions under liabilities, to hedge this risk up to a total amount of 600,000, deriving from future expenditures regarding exchange rate differences, accessories and costs arising from these judicial rulings. The liabilities affected by such ruling are recorded under Judicial deposits in local currency, for approximately 363,079, until a judicial resolution states their dollarization, in each of the pending cases. As a result of this ruling, the total liabilities payable in foreign currency amount to approximately 459,042, recorded in local currency accounts. As of December 31, 2013 and December 31, 2012, the entity maintains updated provisions for such items for the sums

of 132,862 and 95,081, respectively. These provisions include interest risk calculated at the dollar deposit rate prevailing at each time for the entity as from the crisis of 2001; some decisions have been passed by first and second instance courts, determining higher rates, and the entity may still resort to the available means until the final instance at the Supreme Court (CSJN). On April 20, 2010, the Supreme Court (CSJN) resolved in the case “Algodonera Lavallol SA Bankruptcy Proceedings” to admit the appeal filed by Banco Ciudad de Buenos Aires and, based on the opinion rendered by Argentine Public Procurator (Procuradora Fiscal) ordered to respect the Bank’s displayed rate, discarding the discretion applied by lower courts to set aside market rates. With regard to the ruling on judicial deposits and taking into account the economic damage suffered, on September 29, 2008, the entity requested the BCRA to rectify the special reporting scheme established by Communication "A" 3825, seeking compensation for the equivalent of USD14,349. This amount arises from the fact that, according to the calculation method established for determining the Compensatory Bond, judicial deposits in foreign currencies are considered converted into pesos at the rate of \$1.40 per dollar, thus resulting in a foreign currency positive net position that allowed to exercise the option to receive a bond in pesos, whereas according to the ruling of the Supreme Court, such deposits should be maintained as liabilities in US dollars, a criteria which would have resulted in a foreign currency negative net position and therefore, would have allowed the Bank to require compensation in a bond denominated in US dollars. The accounting effects shall be recorded once the BCRA’s resolution thereon is known.

Also, on March 20, 2009, the entity has requested the Ministry of Economy and Public Finance to pass a decision as to the petition made before the BCRA. On September 23, 2009, the BCRA notified the entity that it lacked competition in the field, and that such request should be submitted to the Ministry of Economy and Public Finance, which shall decide on the matter and, if such claim is upheld, the BCRA shall enforce any measures eventually decided under any attributions that may be established for such purpose.

18.4 Restriction on profit distribution

According to Communications "A" 5072 and 5273 of the BCRA, dated May 6, 2010 and January 27, 2012, respectively, and their complementary "Profit Distribution", it was established that in order to determine the balance of distributable profits, deductions must be made, off-accounting records, of the sum of the balances recorded in the accounts "Retained earnings" and Discretionary Reserve for future distributions. Item 2.1. of such provision states that the amounts shall be deducted from the Legal and Statutory Reserves -when their constitution is mandatory- to the extent that:

- The minimum cash requirement on average -in pesos, or in foreign currency or in public securities- is less than the requirements pertaining to the last position closed or projected, considering the effect of profit distribution, and/or
- The minimum cash requirement is less than the requirements recalculated above, increased by 75%, and/or
- The entity records financial assistance due to illiquidity from the Central Bank, under the provisions of Article 17 of the Charter (CO) of such institution.

According to the provisions of the BCRA, 20% of the profit of the fiscal year must be allocated to the Statutory Reserve. On December 26, 2013, the Board of Directors, by BR N° 1085, approved to allocate to the Statutory Reserve 133,398 of retained earnings in compliance with the above.

In addition, an authorization must be obtained from the Office of Financial and Exchange Entities (Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias) in order to verify the correct application of the procedure described in such rules and regulations.

On November 30, 2011, the entity's Board of Directors issued Resolution N° 846 with the proposed profit distribution for 2010, according to the provisions of Law 4.038/2011 of the Autonomous City of Buenos Aires, allocating 127,856 to the Statutory Reserve; 19,178 to the annual contribution to Fundación Banco Ciudad de Buenos Aires; the equivalent of USD 88,000 thousand for the initial integration of the Trust Fund for new works for social and housing purposes, and 116,530 to increase the Capital Stock. Upon approval, such distribution met the requirements of the Central Bank, and on December 1, 2011, the relevant steps for authorization were taken before the Governing entity.

Whereas the provisions issued by the Communications "A" 5272, "A" 5273 and "A" 5282 of the BCRA, introduced substantive changes in the requirements for financial institutions in terms of "Profit Distribution", the entity's Board of Directors, by Resolution N° 113, dated February 15, 2012, confirmed the allocation of 127,856 to the constitution of the Statutory Reserve and decided to keep under "Retained Earnings" the rest of

the amounts approved in its Resolution N° 846/11.

On August 23, 2012, the entity received the answer from the Office of Financial and Exchange Entities of the BCRA reporting that in response to the regulatory change on "Profit Distribution" issued after the application filed by the Bank, a new presentation should be filed, adjusted to the new provisions.

On November 2, 2012, the Bank answered that notification stating its reservation to maintain its decision to distribute profits according to the purposes provided for in its Board Resolution N° 846/11, requesting a favorable ruling to its submission dated December 1, 2011, and that such presentation be analyzed in terms of the existing legislation at that time, especially considering that the regulations established in the subsequent provisions determined new requirements that preclude the entity's profit distribution, as from February 1, 2012, which turns impossible the retroactive application to the time of the entity's filing, when the requirements for this purpose were met.

On November 27, 2012, the BCRA notified the entity that under the provisions of Communication "A" 5272, paragraph 9, and the modification established by Communication "A" 5273, final paragraph of Section 2.2, effective as from February 2012, it is not possible to allow the profit distribution requested, due to the failure to comply with the new requirements incorporated by these communications.

In this regard, and dated December 26, 2012, the Board of Directors through its Resolution N° 970 allocated the results generated in 2011 to the increase in the Statutory Reserve by 131,239 and increase the

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Capital stock by 362,662. Additionally, it decided to keep under the account "Retained Earnings" the sum of 162,292 for the potential integration of the Trust Fund for New Works for Social and Housing Purposes and a contribution to the Fundación Banco Ciudad de Buenos Aires, until they can comply with the rules of the BCRA regarding profit distribution for its final integration. In turn, it upheld the decision of the Board under Resolution N° 113/12 concerning the distribution of results for the fiscal year ended December 31, 2010, mentioned above. On January 9, 2013, the Governing entity was notified of such resolution initiating the File N° 001327. To the current date, no response has been received.

Through Communication "A" 5369, dated November 9, 2012, the BCRA modified the capital requirement regime to address credit risk and capital integration, effective as from January 2013.

The main changes are related to the implementation of new coefficients to ponder the risk of credit exposures, establishing a reduction in the requirement of credit risk associated with the assistance to retail portfolio, to MySMEs and housing loans, if certain conditions are met. On the other hand, assistance to the public sector in pesos and funded in that currency are not subject to capital requirements. It also alters the credit requirement on holdings of securities and certificates of participation in trusts, which up until December 31, 2012, were calculated on the nominal value thereof, establishing that the capital requirement shall be determined regarding the total of the credits transferred to trusts, if the transferor retains some kind of exposure.

In turn, the capital requirement for loans

overdue for more than 90 days was modified, depending on the respective increase in the provision for loan losses. Finally, with effect as from January 1, 2013, the provisions on minimum capital requirements for interest rate risk were annulled. However, the rule stated that financial institutions shall continue managing this risk, which will still be reviewed by the Office of Financial and Exchange Entities of the BCRA, and the latter may determine the need to integrate more regulatory capital. As of January 31, 2013, the entity met the minimum capital requirements determined according to the provisions of BCRA regulations.

18.5 Subsequent events

There are no events or transactions other than those stated above, that occurred between the date of the end of the fiscal year and the date of issuance of the financial statements that may significantly affect the entity's financial position or results for the current fiscal year.

18.6 Statement of cash flow and equivalents

For the purposes of preparation of such statement, the criterion adopted was to include all the concepts that are part of the "Cash and cash equivalents" category.

18.7 Loans to related parties

The BCRA defined as related parties the parent companies, the companies controlled by the entity directly and indirectly and any company controlled by the parent companies of the entity, either directly or indirectly or through their subsidiaries, any individual performing, or who has formerly performed, duties of Directors or Statutory Auditors of the entity during the last three years, the Senior Management of the entity, the members of their families and any companies with which the latter are related.

As of December 31, 2013 and 2012, the total loans granted to related individuals and legal entities amounted to 7,058 and 3,759, respectively.

Communication "A" 2800, and its supplementary regulations of the BCRA, sets limits to the total assistance to related individuals and legal entities. Such provisions distinguish between the limits for entities rated CAMEL 1 to 3 or 4 and 5. As of December 31, 2013 and 2012, the entity complies with the regulations in force in this matter.

18.8 Adjustments to gross income tax

On September 12, 2008, the Bank was notified of Resolution N° 3404/DGR/2008, whereby the Governmental Administration of Public Revenue (Administración Gubernamental de Ingresos Públicos - AGIP), under the sphere of the General Income Board (Dirección General de Rentas -DGR) of the Government of the City of Buenos Aires, determined on its own motion the sum of 17,689, plus compensatory interest for Gross Income Tax obligations for the fiscal periods 2002/2003, applying a fine of 11,703 equivalent to 65% of omitted capital. The amount claimed arises from considering the following: (i) the taxability of the Compensatory Bond received by Financial Institutions - 2002 period, due to the asymmetric pesification established by PEN Decree 214/2002, (ii) the taxability of the active exchange differences arising from transactions with public securities, and (iii) the allocation to the period January-July 2002, based on a monthly pro rata calculation, of the annual tax determined by the Bank, ignoring the principle of accrual of income that applies to the monthly determination of such tax. The entity's Board of Directors decided to pay the tax difference determined on its own motion by the AGIP, plus

interest, under protest and with reservation of rights.

On September 17, 2008, the entity paid under protest the sum of 44,756, representing principal plus interest, and filed an appeal for reconsideration before the AGIP.

For these reasons, the amount paid was recorded under Miscellaneous Receivables, and simultaneously fully provisioned, following a principle of prudence.

On September 9, 2009, the entity received the AGIP Resolution N° 2047/DGR/2009, together with a claim for a penalty regarding the sums claimed for gross income tax, amounting to the sum of 6,191, reason by which the entity filed an Hierarchical appeal before the Minister of Economy and Finance of the GCABA, asking such authority to declare the inadmissibility of it and proceeded to claim the reimbursement of the sums paid on account of principal and interest claimed for the fiscal years 2002/2003 for the gross income tax. On this aspect, dated August 25, 2009, the entity received a Certificate of notification of AGIP, through which the fine imposed was repealed, dismissing the hierarchical appeal filed and the claim for the inter-administrative conflict was upheld.

18.9 Claims from the Tax authority (AFIP)

On July 21, 2011, the entity received a notification from the AFIP, on the claim of an alleged debt of the Bank for interest of late accreditation of collection, for the period 1999/2005 under the Osiris system, by which it rejects a note presented by Banco Ciudad in 2005, which was considered by the collection agency as a motion for reconsideration, and therefore decides to pursue such claim. The AFIP granted hierarchical appeal as alternative, giving the entity five working

administrative days to submit an amended appeal before the relevant authority.

The entity submitted a petition to review the file, requiring to be notified of the authority which will be responsible of the resolution of the hierarchical appeal granted, noting that at present the administrative or judicial deadlines related to this subject were not operating. On September 1, 2011, the entity extended the defensive fundamentals, challenged the procedure followed and raised in the alternative the prescription and reduction of interest rates, raising a federal case and offering evidence. Also, the AFIP, in order to avoid a claim for statutes of limitation, initiated legal action before the Federal Court hearing Civil and Commercial matters (Juzgado Federal Civil y Comercial) N° 9, Secretariat N° 17, for the processes involved in these administrative proceedings, petitioning that the applicable interest rate be set by the court hearing the case. The entity was notified on February 22, 2012, and filed legal fault exception under Art. 347, inc. 5 of the Code of Procedure (Código Procesal), as it does not clearly and specifically indicate the claim and the amount claimed, an exception that suspends the deadline to answer the complaint until it is firm, giving transfer to the plaintiff.

On October 10, 2012, the Court, without having treated the exception in substance, warns that there was no transfer with the demand of the estimate made for the sole purpose of determining the judicial fee by the plaintiff and suspended the terms, ordered a new transfer for 15 days, with notice again of the demand and the estimated amount. Once the transfer was over, it was filed within the period of 5 days of notification, with exception of procedural error, as anticipated in the previous section. Such exception was dismissed by the Court with costs at its expense.

Then a negotiation period began, after a suspension of deadlines. There were three deadline suspensions implying twenty days.

Finally, the Bank answered the complaint dated December 11, 2013, and such presentation was provided on December 18, having it as answered in a timely manner and giving transfer of the documents attached to the plaintiff. At the end of year 2013, the plaintiff has not yet responded to the given transfer.

On the other hand, in parallel the Bank was notified of the rejection of application for administrative reconsideration and that the courts were expedited, as this entity had filed a complaint at end-2013, which is brought before the Federal Administrative Court No. 2, Secretariat No. 3.

As of December 31, 2013, provisions for this item were recorded for the sum of 14,810.

The entity's Board of Directors based on the opinion of its legal in-counsel and the analysis made by the Finance Management Department, estimates that this claim will not have a significant impact on the net equity of the entity as of December 31, 2013.

18.10 Claims of the Argentine Association of Consumer and User Defense (Asociación Defensa de los Consumidores y Usuarios de la Argentina - A.D.E.C.U.A.)

On April 30, 2007, ADECUA filed a lawsuit against the entity, which is filed in the Federal Court of First Instance hearing Commercial Matters (Juzgado Nacional de 1° Instancia en lo Comercial) N° 22, Secretariat N° 43 (File N° 52,961/2007), regarding the supposed premium collected in excess of the premium charged in the market at the time when the loans were granted by the Bank.

The bank has been notified of the result

Notes to the Financial Statements

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

of economic and accounting expert reports, which were contested, both due to the periods covered and to the lack of scientific rigor in specific aspects. The entity's Board of Directors, based on the opinion of its legal advisors and considering the statute of the proceedings and the proofs collected, is not able to forecast a specific and quantifiable equity risk, and therefore has not recorded any provision for this situation as of December 31, 2013.

18.11 Law N° 26,764 of Judicial Deposits of National and Federal Courts

On April 9, 2012, the Chamber of Deputies of the National Congress was presented with a bill (File N° 1943-D-2012) to amend the Laws N° 20,785 and N° 21,799 and repeal Law N° 16,869. The project determined that judicial deposits of the National and Federal Courts, across the country were to be allocated in Banco de la Nación Argentina (BNA) and that Banco de la Ciudad de Buenos Aires should transfer to BNA the accounts corresponding to all judicial deposits. On August 2, 2012, in the Legislature of the City of Buenos Aires a statement was approved regarding the unconstitutionality of the proposed initiative of removal of judicial funds. On September 14, 2012, the Law N° 26,764 was enacted, stating that judicial deposits of the National and Federal Courts across the country shall be deposited in Banco de la Nación Argentina as from its entry into force, modifying the Laws N° 20,785 and N° 21,799 and repealing Law N° 16,869. The judicial deposits of the National and Federal Courts which, until the date of enactment of such Law, had been deposited at Banco de la Ciudad de Buenos Aires, will continue at the entity until the extinction of the causes that gave rise to them. Also,

the judicial deposits related to cases still pending before the National and Federal Courts, and which have accounts with Banco de la Ciudad de Buenos Aires to the date of enactment of such Law, will continue to be deposited in this entity and will remain unified until the expiry of the causes that gave rise to them. The Board of Directors and Senior Management of the entity have evaluated and prepared a plan to implement policies to mitigate the impact of the new regulation on the bank's business model. At the same time it filed suit, before federal court, to obtain a declaration of unconstitutionality of such Law.

18.12 Benefits for Personnel – Voluntary Retirement Plan

The entity's Board of Directors during the fiscal year 2012 has evaluated the possibility of offering its staff, for this one-time, a voluntary retirement plan for those employees that meet certain requirements. Through Board Resolution N° 913/12, dated December 12, 2012, the Board implemented such plan, being its adherence voluntary. Such adherence implies the termination, by mutual agreement, of the employment relationship between the employee and the entity, with an extraordinary bonus for the employee which may choose among three different payment options. After the presentation of the Notice of commitment to voluntary retirement by the employee. As of December 31, 2012, a provision of 128,900 was constituted, based on the estimated degree of acceptance of such benefit. As of December 31, 2013, the total cost of such plan amounted to 190,981.

18.13 Credit Program for the Financing of Productive Investment Projects

Through Communication "A" 5319, 5380, 5449 and 5516, as amended, the Central Bank established a line of credit to finance investment projects for the acquisition of capital goods and/or for construction of facilities necessary for the production of goods and/or services and the marketing of goods. Regarding the Communication "A" 5319, as of June 30, 2013, the total amount paid by the entity under this line (2012 Quota) reached \$639,813 thousand, having met and surpassed the placement required by the above regulation for an amount of \$93,535 thousand, which was transferred to the first installment of the 2013 quota by a note submitted to the BCRA. With regard to the Communication "A" 5380, as of December 31, 2013, the total amount paid for the first installment of the 2013 quota amounted to \$650,159 thousand, having surpassed the required placement for an amount of \$20,132 thousand, which was requested along with excess of quota 2012 through a note submitted to the BCRA to be transferred to the second installment of the 2013 quota. According to Communication "A" 5449, the minimum amount to be disbursed by the entity amounted to \$696,283 thousand. As of December 31, 2013, the amount agreed upon reached \$916,106 thousand and the amount paid \$549,472 thousand. The remaining amount to be paid can be carried out until the deadline of June 30, 2014. Through Communication "A" 5516 (Quota 2014), the Central Bank provided that the entity shall agree, with deadline June 30, 2014, on \$833,194 thousand, whose deadline to disburse such amount corresponds to December 31, 2014.



Banco Ciudad



5.3

Anexos





EN ESTE SIGLO
EN LA TORRE DE LOS VECINOS
POR DONDE PASAN LOS
EN LA ESCALA
LA BARBENA NACIONAL
EL ANO DE ACOSTO DE
MCCCLXX

CAPITAL FEDERAL

LEY DICTADA POR EL CONGRESO NACIONAL
EL 21 DE SEPTIEMBRE DE MCCCCLXXX

A INICIATIVA DEL PRESIDENTE
NICOLAS AVELLANEDA

DECRETO DEL PRESIDENTE
JULIO A. ROCA

VI DE DICIEMBRE DE
MCCCCLXXI

9 DE JULIO

9 DE

VALEA

UN PISE MENOS
O COTRAS

5238-0000
PREMIUM

ND

ND

Annex A

Detail of public and private securities

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Name	Identification	Market Value
Public securities at fair market value		
Argentina		
Social security debt consolidation bond in pesos (PRE9)		2,429
Secured bonds Decree 1579/02 due 2018 (BOGAR)		2,405
Mortgage bond		2,431
Discount bonds in pesos - due 2033 (DICP)		45,696
GDP-linked negotiable securities in pesos (TVPP)		45,698
7% Argentine Republic bond in US dollars due 2017 (BONAR X)		5,436
Total Public securities at fair market value		
Public securities at cost plus yield		
Argentina		
Total Public securities at cost plus yield		
Securities issued by the BCRA		
BCRA bills at fair market value		
Letras del Banco Central de la República Argentina Vto 02/01/14		46,538
BCRA bills due Jan-02-2014		
BCRA bills due Jan-22-2014		46,294
BCRA bills due Feb-05-2014		46,532
BCRA bills due Apr-03-2014		46,543
BCRA bills due May-21-2014		46,544
BCRA bills due Jun-11-2014		46,301
BCRA notes at cost plus yield		
BCRA notes due Apr-23-2014		46,184
Total securities issued by BCRA		
Total public securities		
Total public and private securities		

(1) Position without options: it includes "holding" plus, if applicable, "loans" and "spot and forward purchases in cash either related or not to reverse repos", less "deposits" and "spot and forward sales in cash either related or not to reverse repos".

	Book value 31/12/2013	Book value 31/12/2012	Position w/o options (1)	Options	Final position
	364,078	359,945	327,448		327,448
	975		975		975
	26,629		26,629		26,629
	130		130		130
	6,667		6,667		6,667
	1		1		1
	329,676		293,046		293,046
	364,078	359,945	327,448		327,448
	-	9,936	-		-
	-	9,936	-		-
	99,856	96,894	99,856		99,856
	99,856		99,856		99,856
	384,244	388,401	384,244		384,244
	49,570		49,570		49,570
	98,461		98,461		98,461
	81,710		81,710		81,710
	84,581		84,581		84,581
	69,922		69,922		69,922
	105,366	108,917	105,366		105,366
	105,366		105,366		105,366
	589,466	594,212	589,466		589,466
	953,544	964,093	916,914		916,914
	953,544	964,093	916,914		916,914

Annex B

Classification of loans according to condition and guarantees received

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

	31/12/2013	31/12/2012
Commercial loan portfolio		
Normal condition	12,565,457	9,881,307
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	600,807	135,954
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	1,849,035	640,246
Without preferred guarantees and counter-guarantees	10,115,615	9,105,107
Special monitoring	155,392	141,147
En observación	155,392	141,147
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	302	2,111
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	89,817	-
Without preferred guarantees and counter-guarantees	65,273	139,036
Non-performing	81,766	70,137
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	1,661	1,552
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	-	3,166
Without preferred guarantees and counter-guarantees	80,105	65,419
High insolvency risk	33,222	33,674
Con otras garantías preferidas "B"	5,785	12,035
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27,437	21,639
Uncollectible	15,552	7,875
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	7,677	-
Without preferred guarantees and counter-guarantees	7,875	7,875
Total Commercial Loan Portfolio	12,851,389	10,134,140
Consumer and/or housing loan portfolio		
Normal performance	12,511,047	9,470,201
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	141,171	169,863
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	5,242,466	4,559,194
Without preferred guarantees and counter-guarantees	7,127,410	4,741,144
Inadequate performance	248,828	149,674
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	1,749	2,753
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	78,624	61,930
Without preferred guarantees and counter-guarantees	168,455	84,991
Deficient performance	122,231	67,286
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	463	590
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	17,605	15,230
Without preferred guarantees and counter-guarantees	104,163	51,466
Difficult recovery	102,303	73,339
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	-	1,755
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	8,044	9,316
Without preferred guarantees and counter-guarantees	94,259	62,268
Uncollectible	6,314	3,637
With "A" preferred guarantees and counter-guarantees	417	-
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	5,317	3,299
Without preferred guarantees and counter-guarantees	580	338
Uncollectible due to technical resolution	-	6
Without preferred guarantees and counter-guarantees	-	6
Total consumer and/or housing loan portfolio	12,990,723	9,764,143
General total (1)	25,842,112	19,898,283

Annex C

Concentration of financing

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Loans	31/12/2013		31/12/2012	
	Balance	% on total loan portfolio	Balance	% on total loan portfolio
Number of Clients				
Top ten major clients	4,287,616	16,6	3,682,050	18,5
Next 50 major clients	4,009,747	15,5	3,446,580	17,3
Next 100 major clients	2,500,743	9,7	1,992,256	10,0
Rest of the clients	15,044,006	58,2	10,777,397	54,2
Total (1)	25,842,112	100,0	19,898,283	100,0

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

Annex D

Breakdown according to term of loans

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Concept	Terms up to maturity							Total
	Overdue Portfolio	1 month	3 month	6 months	12 months	24 months	Over 24 months	
Non-financial public sector	15,034	60,065	442,067	1,121	1,756	61,074	2,645,933	3,227,050
Financial sector	-	147,451	34,021	68,998	67,265	30,321	24,090	372,146
Non-financial private sector and residents abroad	126,231	1,728,646	1,683,067	1,226,433	1,040,310	1,643,000	14,795,229	22,242,916
Total (1)	141,265	1,936,162	2,159,155	1,296,552	1,109,331	1,734,395	17,465,252	25,842,112

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

(1) Including: Loans (before provisions), Other financial intermediation receivables (non-traded Corporate bonds -ONs- and Others, and Accrued interest and adjustment receivable covered by the debtors' classification standards) and Contingent creditor memorandum accounts (Other collateral given and Others covered by the debtors' classification standards).

Annex E

Participating interests in other companies

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Concept		Shares and/or quotas				Amount 31/12/13	Amount 31/12/12
Identification	Name	Class	Unit nominal value	Votes per share	Quantity		
Financial entities, supplementary and authorized activities							
Non-controlled. Argentina							
33-62974985-9	Red Link S.A.	Class A	-	1	956,250	114	114
30-69226478-5	COELSA	Class A	1	1	56,654	99	87
33-62818915-9	Mercado Abierto Electrónico S.A.	Common	1	1	1	5	5
30-68833176-1	Garantizar S.G.R.	Class B	1	1	5,160	24,562	22,790
						24,780	22,996
- Abroad							
00-02900000-8	Banco Latinoamericano de Exportaciones	Class B	w/o VN	-	19,703	857	646
						857	646
Subtotal non-controlled						25,637	23,642
Total in financial entities, supplementary and authorized activities						25,637	23,642
Other companies							
- Non-controlled							
- Argentina							
30-52023004-8	Massuh S.A. (1)	Preferred A	1	-	173,487	1,465	1,465
30-66193427-8	Previar S.A.	Class A	-	5	365	1	1
		Class B	1	1	793	-	-
30-50225051-1	I.L.F.A. S.A. (1)	Common	-	1	1,855	32	32
30-68896430-6	Argencontrol S.A.	Class A	1	-	1,380	1	1
30-71413518-6	Ciudad Microempresas S.A.	Common	-	1	9,672	967	-
						2,466	1,499
Subtotal non-controlled						2,466	1,499
Total Other companies						2,466	1,499
Total Participating Interests in Other Companies						28,103	25,141

(1) The balance sheet includes a provision for impairment risk regarding the participating interest in Massuh S.A. for 1,465 as of December 31, 2013 and 2012, and for 32 regarding the participating interest of I.L.F.A. S.A. as of December 31, 2013 and 2012.

Information on the issuer

Main activity	Data on last financial statement			
	Fiscal year/ period closing date	Capital stock	Equity	Result of the fiscal year/period
ATM network management	31/12/2010	2,963	47,730	14,055
Means of payment electronic clearing	31/12/2012	1,000	3,106	500
Over the counter market for marketable securities	31/12/2012	242	16,222	280
Mutual guarantee company	31/12/2012	14,932	562,680	4,079
Export promotion and financing for Latin America and the Caribbean	30/09/2013	1,825,040	5,559,854	396,575
Pulp and paper manufacture	30/06/2008	99,657	83,724	(70,182)
Retirement and pension fund administrator	30/09/2010	12	216	(185)
Metallurgical company	30/06/1993	12,422	17,175	(14,770)
Parent company of Argenclear S.A.	31/12/2012	700	1,329	147
Commercialization of microcredit	-	-	-	-

Annex F

Changes in property, plant and equipment and miscellaneous assets

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Concept	Residual value at the beginning of the fiscal year	Additions	Transfers
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT			
Real estate property	150,802	29,424	873
Furniture and fixtures	22,425	15,740	13
Machinery and equipment	44,533	13,501	105
Vehicles	441	17	-
Other	5,716	932	18
TOTAL	223,917	59,614	1,009
MISCELLANEOUS ASSETS			
Works in progress	114,938	191,189	-
Works of art	2,181	92	-
Property given under lease	31,424	-	-
Jewelry and precious metals	12,106	112,115	-
Stationary and office supplies	4,065	5,663	-
Other miscellaneous assets	19,646	163	648
TOTAL	184,360	309,222	648

Annex G

Detail of intangible assets

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Concept	Residual value at the beginning of the fiscal year	Additions	Transfers	Write-offs	2013		2012	
					Amortization of the fiscal year		Residual value as of 31/12/2013	Residual value as of 31/12/2012
					Years of useful life allocated	Amount		
Organization and development expenses	41,202	30,274	(1,657)	-	5	(2) 15,896	(1) 53,923	(1) 41,202
TOTAL	41,202	30,274	(1,657)	-		15,896	53,923	41,202

(1) As of December 31, 2013 and 2012, the amounts of 2,334 and 5,157, respectively, are included. Such amounts result from differences due to court decisions Law N° 25,561.

(2) The sum of 12,910 corresponds to amortization of organization expenses, and the sum of 2,986 to amortization of differences due to court decisions.

Write-offs	Impairment losses	Depreciation of the fiscal year		2013	2012
		Years of useful life allocated	Amount	Residual value as of 31/12/2013	Residual value as of 31/12/2012
12	-	50	9,920	171,167	150,802
29	-	10	3,602	34,547	22,425
3	-	5	20,164	37,972	44,533
-	-	5	136	322	441
2	-	5	1,437	5,227	5,716
46	-		35,259	249,235	223,917
44,677	-	-	-	261,450	114,938
-	-	-	-	2,273	2,181
21,169	-	50	478	9,777	31,424
118,835	-	-	-	5,386	12,106
6,548	-	-	-	3,180	4,065
1,053	-	50	171	19,233	19,646
192,282	-		649	301,299	184,360

Annex H Concentration of deposits

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Number of clients	31/12/2013		31/12/2012	
	Balance	% over total portfolio	Balance	% over total portfolio
Top ten major clients	7,370,827	27,8	5,610,573	26,9
Next 50 major clients	3,014,487	11,4	1,896,706	9,1
Next 100 major clients	1,571,570	5,9	1,094,036	5,3
Rest of the clients	14,514,690	54,9	12,234,701	58,7
TOTAL	26,471,574	100,0	20,836,016	100,0

Annex I

Breakdown according to terms of deposits and other payables for financial intermediation

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Concept	Terms up to maturity						Over 24 months	Total
	1 month	3 months	6 months	12 months	24 months			
Deposits	20,219,390	4,764,483	625,735	853,965	8,001	-	26,471,574	
Other payables for financial intermediation								
- B.C.R.A.	366	-	-	-	-	-	366	
- International banks and entities	2,497	7,179	5,144	-	-	-	14,820	
- Corporate Bonds not subordinated	-	-	-	-	105,000	195,000	300,000	
- Others	1,032,176	26	25	-	-	2,559	1,034,786	
Subtotal	1,035,039	7,205	5,169	-	105,000	197,559	1,349,972	
TOTAL	21,254,429	4,771,688	630,904	853,965	113,001	197,559	27,821,546	

Annex J

Changes of provisions

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

DETAIL	2013				31/12/13	Balances as 31/12/2012
	Balances at the beginning of the year	Increases	Reductions Reversals	Applications		
OFFSETTING ASSETS						
Loans - For bad debts and impairment risk	255,328	(1) 197,261	29,490	71,657	351,442	255,328
Other receivables for financial intermediation - For bad debts and impairment risk	18,905	(1) 16,133	-	10,819	24,219	18,905
Participating interest in other companies - For impairment risk	1,497	-	-	-	1,497	1,497
Miscellaneous receivables - For bad debt risk	64,822	(2) 2,215	1,277	1,169	64,591	64,822
TOTAL	340,552	215,609	30,767	83,645	441,749	340,552
OFFSETTING LIABILITIES						
For eventual commitments	7,904	(1) 6	-	23	7,887	7,904
Other contingencies	189,976	(2) 42,058	12,597	152,764	66,673	189,976
Differences due to conversion of court decision amounts into US dollars	(3) 95,081	(4) 38,882	-	1,101	132,862	95,081
TOTAL	292,961	80,946	12,597	153,888	207,422	292,961

Annex K

Capital stock composition

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (*Amounts stated in thousand pesos*).

Shares	Capital stock	
	Allocated	Paid in
Class (1)	1,348,365	1,348,365
TOTAL	1,348,365	1,348,365

(1) As it is a self-administered entity of the Government of the City of Buenos Aires, its capital stock does not consist of shares.

Annex J

(1) Created pursuant to the provisions of Communication "A" 2950 and supplementary provisions of the B.C.R.A., taking into account the statements in note 2.3 O.

There are direct charges for 151 registered under Charge for bad debts in the Statement of Income.

(2) Recorded in the item Miscellaneous losses - Charge for bad debts of miscellaneous receivables and other provisions in the Statement of Income.

(3) See Note 18.3.

(4) Netted in item Financial Income - Gold price and foreign currency rate differences.

Annex L

Foreign currency balances

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

RUBROS	Home office and branches in Argentina	Total as of 31/12/2013	Euro	US dollar
ASSETS				
Cash and cash equivalents	1,907,247	1,907,247	11,060	1,892,974
Public and private securities	329,676	329,676	-	329,676
Loans	2,815,768	2,815,768	794	2,814,974
Other receivables from financial intermediation	225,059	225,059	-	225,059
Participating interest in other companies	857	857	-	857
Miscellaneous receivables	63,812	63,812	-	63,812
Items pending allocation	24	24	-	24
Total	5,342,443	5,342,443	11,854	5,327,376
LIABILITIES				
Deposits (1)	4,347,086	4,347,086	24	4,347,062
Other payables for financial intermediation	115,954	115,954	1,869	114,085
Miscellaneous payables	945	945	-	945
Items pending allocation	12	12	-	12
Total	4,463,997	4,463,997	1,893	4,462,104
MEMORANDUM ACCOUNTS				
Debtor	2,363,728	2,363,728	21,336	2,341,924
Contingent	1,741,195	1,741,195	10,929	1,730,266
Control	622,533	622,533	10,407	611,658
Creditor	503,573	503,573	412,587	90,986
Contingent	503,573	503,573	412,587	90,986
Total	2,867,301	2,867,301	433,923	2,432,910

(1) See Note 18.3.

2013				2012
Totals per currency				Total as of 31/12/2012
Pound	Swiss Franc	Yen	Others	
223	216	168	2,606	1,423,822
-	-	-	-	232,467
-	-	-	-	2,891,439
-	-	-	-	203,579
-	-	-	-	646
-	-	-	-	40,339
-	-	-	-	5
223	216	168	2,606	4,792,297
-	-	-	-	3,628,081
-	-	-	-	66,081
-	-	-	-	443
-	-	-	-	663
-	-	-	-	3,695,268
-	-	-	468	1,434,990
-	-	-	-	1,059,308
-	-	-	468	375,682
-	-	-	-	31,376
-	-	-	-	31,376
-	-	-	468	1,466,366

Annex N

Loans to related parties

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

		31/12/2013	31/12/2012
Concept	Normal condition	Total	Total
1	Loans		
Mortgage and pledge-backed loans	4,051	4,051	2,212
With "B" preferred guarantees and counter-guarantees	4,051	4,051	2,212
Personal loans	1,330	1,330	741
Without preferred guarantees or counter-guarantees	1,330	1,330	741
Credit cards	1,658	1,658	785
Without preferred guarantees or counter-guarantees	1,658	1,658	785
Others	14	14	21
Without preferred guarantees or counter-guarantees	14	14	21
2	Other Receivables from Financial Intermediation	5	-
TOTAL	7,058	7,058	3,759
PROVISIONS	71	71	53

Annex O

Derivative financial instruments

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

Concept	Purpose of transactions performed	Underlying asset	Settlement type
- Futures	Foreign currency hedge	Foreign currency	Daily differences
- Futures	Foreign currency hedge	Foreign currency	Daily differences
- Futures	Other hedge	Other	Daily differences
- Options	Other hedge	Other	Upon maturity of differences
- Repurchase agreements	Intermediation - Own Account	National government securities	With delivery of the underlying

Trading environment or counterparty	Weighted average term originally agreed upon	Residual weighted average term	Weighted average term for settlement o differences	Amount
MAE	3	8	1	2,671,836
ROFEX	4	9	1	1,452,651
ROFEX	6	3	1	18,348
ROFEX	7	4	1	32,472
MAE	1	1	-	31,793

Profit distribution project

For the fiscal years ended December 31, 2013 and 2012 (Amounts stated in thousand pesos).

RETAINED EARNINGS (1)	2,035,200
To Statutory Reserve (20% on pesos 827,885,174)	165,577
Adjustments (items 2.1.3 and 2.1.4 of the restated text "Profit Distribution")	-
Subtotal 1	1,869,623
Adjustments (items 2.1.1, 2.1.2, 2.1.5 and 2.1.6 of the restated text "Profit Distribution")	(94,262)
Subtotal 2	1,775,361
DISTRIBUTABLE BALANCE	1,775,361
NON-DISTRIBUTED EARNINGS	1,775,361

(1) See note 18.4

ADOLFO G. KORMAN

Gerente de Contabilidad y Control de Gestión

HERNAN LACUNZA

Gerente General

MARCELO A. CASTILLO

Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº CLXIX - Fº 52

KPMG

Firmado a efectos de su identificación
con el informe de fecha 21 de febrero de 2013.
Reg. de Asoc. Prof. C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 2 - Fº 6

MARCELO R. GODOY

Síndico

ROGELIO FRIGERIO

Presidente

Statutory auditor's report

To the Board of Directors of
Banco de la Ciudad de Buenos Aires.
Florida 302
City of Buenos Aires

In my capacity as Statutory Auditor of Banco de la Ciudad de Buenos Aires, according to the provisions of article 37 of its Charter - Law N° 1,779, as amended - enacted by the Legislature of the Autonomous City of Buenos Aires, I have audited to the extent described in the following paragraphs, the balance sheet of the entity as of December 31, 2013, the statements of income, of changes in equity and of cash flow and their equivalents for the fiscal year ended on such date, as well as the supplementary information contained in Notes 1 to 18, Annexes A to L, N and O and the corresponding Annual Report, which I have signed only for identification purposes. The Entity's Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements.

Such audit has been carried out according to the procedures described below, which do not involve expressing an opinion on the financial statements as a whole according to auditing standards in force:

- a) Reading of the Financial Statements as of December 31, 2013.
- b) Determination, on a selective basis, of the concordance between the figures presented in the financial statements and the main records.
- c) Reading of the independent auditors' report signed by KPMG, dated February 19, 2014, on such financial statements.

- d) Access to certain working papers of the firm KPMG, corresponding to the independent audit of such statements.
- e) Access to certain documents, books and records of the transactions that must be reviewed by the Statutory Auditor in virtue of the legality control exercisable by such officer in the period under analysis, also applying any other procedures that I have considered necessary in such circumstances.
- f) Participation in cash counts and reviews of documents comprising the Bank's portfolio, performed by internal audit.
- g) Reading of the documentation issued at Board meetings.
- h) Participation in work meetings between the entity's officers and KPMG regarding the progress of the independent audit process.
- i) Reading and review of the work plan of the entity's Internal Audit Department, and of the reports issued by such area and by the General Auditor of the Autonomous City of Buenos Aires (Auditoría General) and the General Audit Office of the City (Sindicatura General de la Ciudad).

Based on the audit conducted, I inform that I have no objections to these financial statements, except as mentioned in Note N°4 "Differences between BCRA's standards and professional accounting standards" and in paragraphs 4 and 5 of the

Independent Auditor's Report mentioned in item c) hereof.

Also, I inform that I have supervised the compliance by the entity with the provisions of its Charter, of the Law of Financial Institutions N° 21,526 and other applicable provisions, by reading the documentation issued on the occasion of the celebration of Board meetings previous to my assumption and by verifying legal, operational, accounting and budgetary aspects selected by me, or submitted to my consideration by the different areas of the Bank.

In addition, I inform that, as mentioned in note 11 to the financial statements mentioned in paragraph 1, as of December 31, 2013 Banco Ciudad has recorded the minimum equity and liquid counterpart required by the regulations of the National Securities Commission for Clearing and Settlement Agents and Self Negotiation Agent.

**City of Buenos Aires,
February 19, 2014.**

Marcelo Rafael Godoy
Statutory Auditor



CAPITAL FEDERAL

ESTABLECIDA POR EL LEGISLATIVO NACIONAL
EL 24 DE SEPTIEMBRE DE 1852
E INICIALMENTE PRESIDENTE
NICOLÁS BELLANDIA
PRESIDENTE DEL GOBIERNO
JULIO A. ROCK
EL 24 DE SEPTIEMBRE DE
1852

SEGUNDA FUNDACION
JUAN DE GARAY
DISEÑADA POR
NICOLÁS

¡VALER!

¡NO UN PIRE MENOS!
¡NO! ¡OTROS NOS
ENCARGAREMOS!

¡PRESENIA POR LA...

¡AGORA UN AUTO AVIS!

8
¡PRESENIA POR LA...

CASTO
PUERTO MADERO



MIXTO
Papel procedente de fuentes responsables
Paper from responsible sources
FSC® C121479

