MEMORIA

AÑO 2024

MEMORIA

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio del BPN SA somete a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la Memoria, el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas, Anexos, Proyecto de Distribución de Utilidades, Informes de la Comisión Fiscalizadora y la Auditoría Externa correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de Diciembre de 2024.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN....1
1.1. CARTA DEL DIRECTORIO A LOS ACCIONISTAS....1
1.2. AUTORIDADES....2
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO....3
2.1. NACIONAL....3
2.2. SISTEMA FINANCIERO NACIONAL....11
2.3. SITUACIÓN PROVINCIAL....15
3. INFORME DE GESTIÓN DEL BPN SA DEL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024....17
3.1. INTRODUCCION....17
3.2. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS....17
3.3. EVOLUCIÓN DE PASIVOS....20
3.4. EVOLUCIÓN DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS....22
3.5. RESULTADOS....23
3.6. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO....24
3.7. INDICADORES – ASPECTOS REGULATORIOS....24
3.8. DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS....25
3.8.1. Banca Personas y Empresas....25
3.8.2. Banca de inversión....28
3.9. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA EDILICIA, TECNOLÓGICA Y SISTEMAS....28
3.10. RECURSOS HUMANOS....29
3.11. ETICA Y COMPLIANCE....30
3.12. PROGRAMA DE SUSTENTABILIDAD....31
3.13. INCLUSIÓN FINANCIERA....33
3.14. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS....36

1. INTRODUCCIÓN

1.1. CARTA DEL DIRECTORIO A LOS ACCIONISTAS

Nos dirigimos a los accionistas en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, con el objeto de presentarles la información contenida en la Memoria, los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos), el Proyecto de Distribución de Utilidades, el Informe de la Comisión Fiscalizadora y el Informe de Auditoría emitido por el auditor independiente, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2024, documentos que se someten a vuestra consideración y cuyo tratamiento se realizará en la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas.

En la Memoria que se expone a continuación, se pretenden reflejar los hechos más relevantes que marcaron la evolución económica y financiera del BPN SA durante el Ejercicio Económico finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Por último, queremos agradecer a los accionistas por su compromiso y respaldo, a todos los empleados de la Entidad por su esfuerzo y dedicación y a nuestros clientes por elegirnos cada día.

El Directorio.

1.2. AUTORIDADES

Presidente
Cr. Claudio Gabriel Bosco

Vicepresidente
Cr. Néstor Aníbal Pizzi

Directores Titulares
Sr. Aldo Ruben Rodríguez
Cra. Carola Vanesa Pogliano

Integrantes de la Comisión Fiscalizadora
Dr. Matías Eduardo Nicolini
Dra. Camila Figueroa Vinassa
Dra. Ramona Parada Riquelme

Gerente General
Cr. Guillermo Pons

Gerentes Ejecutivos

Finanzas
Lic. Alejandro Martín Obernauer

Comercial y Canales
Cr. Guillermo Seisdedos

Operaciones y Sucursales
Sr. Juan Manuel Sebastiano

Sistemas y Organización
Lic. Daniel Horacio Brancher

Gestión Integral de Riesgos
Cr. Héctor Ariel López Geymonat

Gerentes Departamentales

Auditoría Interna
Cra. María del Rosario Viñas

Prevención del lavado de activos y FT
Cra. Marisa Sanguinetti

Asuntos Legales
Dra. Susana Balboa

Protección de Activos
Lic. Alberto García

Contrataciones y Logística
Sr. Santiago López Dieguez

Capital Humano
Cr. Patricio Ezequiel Isolabella

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

2.1. NACIONAL

El cambio de autoridades nacionales del 10 de diciembre de 2023 daría iniciaría a un nuevo ciclo político que impulsaría modificaciones sustanciales en las reglas de juego de la economía. Tras varios años de acumulación de desequilibrios macroeconómicos, en particular, un elevado déficit fiscal financiado con emisión monetaria, distorsiones de precios relativos con tarifas de servicios públicos atrasadas, una elevada tasa de inflación y un contexto externo caracterizado por restricciones cambiarias, escasez de Reservas Internacionales y un elevado riesgo soberano. A estos problemas macroeconómicos se suman las debilidades estructurales que limitan cualquier intento de alcanzar un sendero económico de crecimiento sostenido y estable. Para enfrentar este panorama, el Gobierno impulsó una serie de medidas que apuntaban a reducir la regulación y el déficit fiscal, todo ello con la finalidad de atacar los altos registros de inflación.

Estas reformas comenzarían a materializarse desde inicios de la nueva gestión. Así, el 20 de diciembre de 2023, por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se estableció una cantidad significativa de reformas, si bien su implementación se vio obstaculizada ante la presentación de amparos judiciales o pedidos de inconstitucionalidad. Por otro lado, hacia mediados de 2024 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.742 –"La Ley Bases"- que contempla, entre otros puntos, facultades delegadas para el Poder Ejecutivo a la vez que profundiza las reformas en materia fiscal, laboral y previsional, estando aún pendiente su reglamentación.

También hacia mitad de año, y con el fin de alentar la competitividad, la producción y las exportaciones, se estableció el Régimen de Incentivo para Grandes Inversiones (RIGI) - reglamentado a través del Decreto N° 749/2024- que apunta a la promoción de inversiones estratégicas a través de beneficios arancelarios, fiscales y cambiarios. En este sentido, cabe señalar que la Provincia de Neuquén se adheriría a este Régimen hacia finales de 2024, apuntando a atraer inversiones en las áreas de turismo, industria, tecnología, agropecuaria, petróleo y gas.

La estrategia para atacar el problema del persistente déficit fiscal se basó desde un primer momento en la puesta en marcha de fuertes ajustes en los gastos, principalmente en las partidas de transferencias no automáticas a provincias y al sector privado, actualizando consecuentemente las tarifas de los servicios públicos, las cuales registraban un atraso significativo.

El cambio en los precios relativos abarcó también el ajuste del tipo de cambio oficial con el propósito de mejorar las cuentas externas. Así, una de las primeras medidas del nuevo Gobierno fue fijar un tipo de cambio de $800 por dólar a mediados de diciembre de 2023, lo que implicó una devaluación del 118%. Paralelamente, el Gobierno anunció en su primera etapa que el tipo de cambio oficial se ajustaría al ritmo del 2% mensual, lo que efectivamente ocurrió a lo largo de todo el año. De este modo, esta estrategia unida a la reducción sistemática del déficit fiscal y al resto de fuentes de emisión monetaria, apuntaban a actuar como ancla sobre las expectativas inflacionarias.

En los primeros meses de 2024 las tasas mensuales de inflación, que ya venían en aumento durante 2023 y principalmente en la segunda parte de ese año, se incrementaron fuertemente por el ajuste en el tipo de cambio y en las tarifas en un contexto donde seguía operando la inercia inflacionaria. En diciembre de 2023 se alcanza el pico mensual del 25,5%. La desaceleración de la tasa de inflación fue rápida y ya en abril de 2024 había bajado a un dígito (8,8%). Desde mayo (4,2%) hasta fin de año la reducción resultó ser más gradual, alcanzando un mínimo de 2,4% en noviembre. En diciembre de 2024 el IPC acumularía una variación interanual del 117,8%, tras haber alcanzado un máximo del 289% en abril de ese año.

Además de los cambios impulsados en materia fiscal, el Gobierno estableció una estrategia de política monetaria diferente a la que se venía adoptando en años anteriores. De este modo, el BCRA promovió una fuerte baja de tasas de interés de política monetaria (desde un máximo del 133% nominal anual en diciembre de 2023), con el objetivo de suprimir la fuente endógena de crecimiento de los pasivos

remunerados del BCRA y luego, en la medida en que se fueran convalidando tasas y expectativas de inflación cada vez menores, con el objeto de afianzar la desaceleración de la espiral inflacionaria e impulsar el crédito y la recuperación económica. Cabe señalar que la reducción de la tasa de interés nominal y real fue posible por la estrategia de *crawling peg* del tipo de cambio oficial y la formación de expectativas de sustentabilidad de la política económica implementada, lo que se plasmó en una reducción de los tipos de cambios libres.

El nuevo régimen monetario, cuyo objetivo intermedio era alcanzar el bimonetarismo, sin descartar una meta final de lograr la dolarización plena, tuvo una etapa inicial que buscaba sanear el balance del BCRA, teniendo en cuenta el alto *stock* de pasivos remunerados y la escasez de activos de alta calidad. En esa línea, el Gobierno concreta a mitad de año su plan de sustitución de pasivos remunerados por títulos públicos que pasarían a ser utilizados como nuevos instrumentos de regulación monetaria. La reducción de la tasa de inflación permitió bajar progresivamente la tasa de interés de política monetaria al 32% nominal anual el 6 de diciembre de 2024. Esta fuerte baja de tasas de interés contribuyó, junto con la recuperación del salario real a partir del segundo semestre, al inicio de un ciclo expansivo del crédito y de recuperación de la actividad económica.

Paralelamente, los tipos de cambios que surgen de los precios de los activos financieros (dólar MEP y CCL) redujeron progresivamente su brecha respecto del tipo de cambio oficial a lo largo del año hasta quedar por debajo del 10% hacia noviembre, nivel que no se registraba desde antes de la pandemia del coronavirus. Con independencia de ello, cabe subrayar que, si bien durante 2024 se fueron flexibilizando muchos controles sobre las operaciones en los mercados de cambios -tanto el oficial como los financieros- hacia finales de año todavía persistían regulaciones directas impartidas tanto por la autoridad monetaria como por la CNV, que limitaban operaciones. Además, la determinación del tipo de cambio en los mercados financieros estuvo afectada por intervenciones directas vía ventas del BCRA, que en alguna medida tenían como objetivo absorber parte de la expansión monetaria por la compra de dólares del BCRA en el MULC.

Diversos factores tendieron a convalidar la reducción de la brecha cambiaria entre el dólar oficial y el resto de las cotizaciones, como el mantenimiento del *crawling peg* en el 2% mensual y las elevadas -si bien descendentes- tasas nominales de interés que impulsaban el *carry trade.* También contribuyó en ese sentido el mantenimiento de un "dólar *Blend*" para exportadores que permitía a éstos liquidar un 20% de las divisas en el mercado financiero y el restante 80% en el oficial. Ese mayor tipo de cambio promedio y la mejor campaña agrícola respecto del año anterior no solo generó una oferta de divisas que contribuyó a bajar el tipo de cambio CCL sino que también tuvo un efecto positivo en las Reservas Internacionales.

Desde el inicio de la gestión de gobierno, el BCRA efectuó compras de dólares en el mercado por más de USD 20.000 millones. De este total, una parte fue destinada al pago de servicios de la deuda pública en moneda extranjera a tenedores de bonos y a organismos multilaterales de crédito.

En materia de actividad económica, durante la primera mitad de 2024 se registraría una profunda contracción, con la excepción del sector primario, teniendo en cuenta la magnitud de las medidas de ajuste macroeconómicos orientadas a corregir el desequilibrio fiscal y los precios relativos, en un contexto de caída real de ingresos.

El mayor dinamismo de la producción agrícola de 2024 en comparación con el año anterior afectado por una sequía histórica- junto a la mejora en el tipo de cambio que percibía el exportador impulsó el crecimiento de las exportaciones. Por su parte, las importaciones se contrajeron debido a la menor demanda interna, a los efectos de la corrección del precio del Dólar y al mantenimiento de los controles cambiarios que durante gran parte del año afectó los pagos de importaciones (incluyendo la deuda contraída por los importadores a lo largo de 2023).

En el ámbito fiscal, en los primeros diez meses del año, se acumuló un superávit financiero del 0,5% del PBI y un superávit primario del 1,8% del PBI. Esos datos reflejan gastos creciendo muy por debajo de los ingresos.

En cuanto a la administración de la deuda pública nacional, el Gobierno consiguió recrear el mercado de deuda en pesos y en la medida en que se consolidaron las expectativas de inflación hacia la baja, los instrumentos a tasa fija (Lecaps) pasaron a ser los más demandados en el mercado. Por otro lado, el Gobierno emitiría los denominados Bopreales (Bono para la Reconstrucción de una Argentina Libre) con la doble finalidad de dar solución al problema del *stock* de deuda acumulado en 2023 con proveedores de bienes y servicios del exterior mientras liberaba progresivamente las importaciones realizadas desde el inicio de 2024 y, al mismo tiempo, contribuir a la esterilización del excedente monetario acumulado durante 2023 considerando que la suscripción de los títulos se efectuaba en pesos.

En definitiva, el traslado de deuda desde el BCRA al Tesoro, la esterilización vía Bopreal, el canje voluntario/recompra de opciones de venta de títulos públicos (puts) en poder de los bancos y la eliminación del déficit fiscal (y con ello de los adelantos transitorios y las transferencias de utilidades del BCRA), tenían la finalidad de suprimir las fuentes de emisión monetaria y sanear el balance del BCRA y, con ello, aplacar la inflación.

En cuanto a la deuda externa, por un lado se alcanzaron acuerdos con el Club de París y el Fondo Monetario Internacional (FMI), en este último caso destrabándose el programa vigente que permitía cancelar deuda a partir de nuevos desembolsos del organismo. Por otro lado, las mejores expectativas que se generaron a partir de los logros del gobierno en materia económica como la reducción de la tasa de inflación, el sostenimiento de superávit fiscales mensuales, y la acumulación de reservas brutas, fueron mejorando la percepción del riesgo crediticio soberano, que pasó de los 2.000 PB a principios de 2024 hasta alcanzar el nivel de los 650 PB en diciembre del mismo año.

Para el 2025 la mayoría de los analistas mantiene una perspectiva favorable con riesgos que, si bien se han ido reduciendo en la medida en que el Gobierno fue demostrando éxito en su lucha contra la inflación, aún se mantienen en niveles considerables. De este modo, se espera una continuidad en el proceso de recuperación de la actividad económica y de saneamiento de los desequilibrios macroeconómicos. En ese marco, el Gobierno anunció que mantiene como objetivo principal de política económica el aseguramiento del equilibrio fiscal, profundizando en tal sentido la supresión de gastos innecesarios y priorizando la modernización del Estado. Para ello es altamente probable que se continue impulsando la desregulación de la economía, lo que en un contexto de estabilidad macroeconómica debería impulsar la productividad y el crecimiento económico.

En líneas generales, este escenario supone una gradual convergencia de tasas de interés, inflación y depreciación del peso a niveles más reducidos, en un contexto donde la economía se encaminaría sobre un sendero de mayor estabilidad macroeconómica. De hecho, el Gobierno anunció que a partir de febrero de 2025 bajaría la tasa mensual de depreciación del peso al 1% conforme la reducción de la tasa mensual de inflación registrada.

Hacia finales de año el debate giró en torno a la sostenibilidad de la política cambiaria ante la fuerte apreciación del peso a lo largo de 2024 y en un contexto donde el principal socio comercial -Brasil- experimentó una depreciación de su moneda de casi el 30% en ese periodo, habida cuenta que una corrección del valor del dólar podría alterar la *pax* cambiaria y la dinámica inflacionaria, más aun teniendo en cuenta que hacia finales de año las reservas netas del BCRA continuaban siendo negativas. La posición negativa de reservas constituye una restricción para el objetivo de eliminación de los controles cambiarios y la unificación del tipo de cambio al que el gobierno apunta resolver en 2025.

Por otro lado, el atraso cambiario puede imponer límites a la expansión de la actividad económica, que se ve favorecida en el corto plazo por el aumento de los salarios y jubilaciones en términos reales producto de la desaceleración de la tasa de inflación. La sostenibilidad de un tipo de cambio real más bajo solo ocurriría en un mercado cambiario con “exceso” de oferta de divisas asociada a una mayor demanda de pesos.

Otras amenazas que enfrenta la política económica no solo provienen de las reacciones ante los cambios que se están introduciendo en el plano económico, los cuales requieren

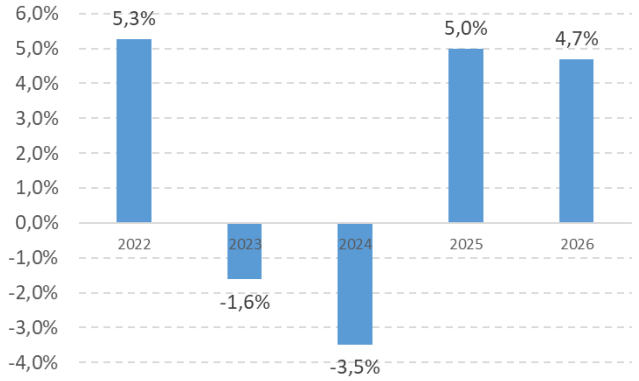
continuidad en el tiempo, sino también de expectativas políticas.

Por otro lado, el sesgo menos contractivo (esperado) de la política monetaria de la FED y el BCE pueden contribuir también a mejorar la situación de los países emergentes, como Argentina. También aquí se presentan variadas incertidumbres que derivan de la política económica que aplicará el Gobierno de los Estados Unidos en 2025, particularmente en lo que se refiere a la política arancelaria anunciada por el presidente Trump, y las represalias que pueden aplicar otros países y que pueden repercutir en los flujos comerciales de Argentinas y sus precios, particularmente en el caso de los energéticos y agropecuarios.

NIVEL DE ACTIVIDAD Y EMPLEO

El nivel de actividad económica sufrió el efecto de las correcciones en materia de déficit fiscal y precios relativos impulsadas por el nuevo Gobierno, con un impacto más marcado en la primera parte del año y en determinados sectores como el comercio minorista y la construcción. Sin embargo, a partir de mitad de año varios sectores comenzaron a mostrar -en mayor o menor medida- cierto grado de recuperación por el efecto de la mejora en la estabilidad cambiaria, la consolidación del proceso de desinflación y la eliminación del déficit fiscal, aspectos que fueron fortaleciendo la confianza en el plan económico del Gobierno.

GRÁFICO 1: Tasa de variación del PBI de Argentina

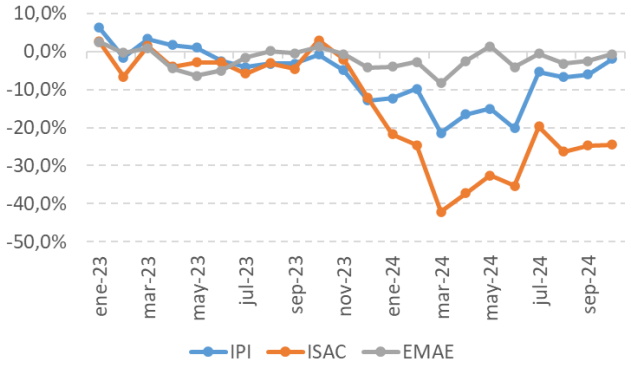


Fuente: World Economic Outlook - octubre 2024 (FMI). Desde el año 2024 en adelante son datos estimados.

En definitiva, para 2024 el FMI proyecta que la economía argentina cierre con un descenso en el nivel de actividad del 3,5%, un dato que si bien es negativo, contrasta con las estimaciones con las que se contaba a principios de año, al reflejar una caída de menor magnitud. Para el año siguiente, las estimaciones de dicho organismo suponen una profundización del rebote económico, esperándose una tasa de variación del PBI del 5,0% (GRÁFICO 1).

Los principales indicadores que mensualmente publica el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) y que permiten aproximar el nivel de actividad general y sectorial reflejan la magnitud del costo del ajuste macroeconómico en términos de actividad en la primera parte del año y la incipiente recuperación de la segunda mitad (GRÁFICO 2).

GRÁFICO 2: Indicadores mensuales de actividad (variaciones interanuales)



Fuente: INDEC.

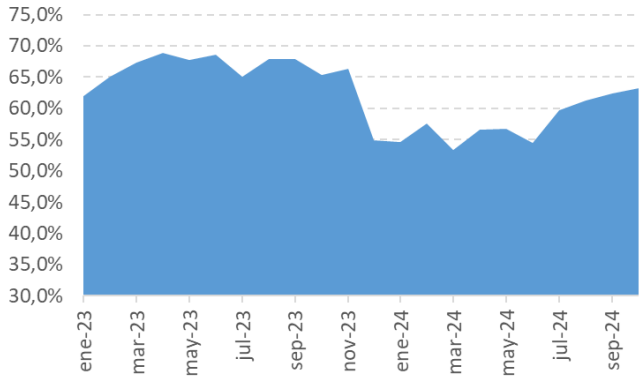
Hacia octubre de 2024 los tres indicadores - Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC) y el Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI)- mostraban todavía descensos interanuales acumulados a ese mes del -2,7%, -29,0% y del -11,6%, respectivamente, revelando que el mejor desempeño del 2° semestre del año todavía no compensaba lo acontecido en la primera mitad.

En particular, el EMAE registraría un descenso mensual interanual del 0,7% en octubre de 2024, con una caída máxima anual en marzo (-8,4%). En el décimo mes del año, solo Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura (+2,3%) y Explotación de Minas y Canteras (+7,4%) mostraban incrementos interanuales, al tiempo que la Construcción (-14,5%) e Industria Manufacturera (-2,3%) registraban las contracciones interanuales más importantes,

siendo estos 4 sectores los de mayor incidencia en el índice general y revelando la disparidad en el comportamiento sectorial. El caso de los sectores que tuvieron un desempeño favorable contribuyó por un lado la mejora en el tipo de cambio percibido por el exportador en comparación con el año 2023 en donde una sequía excepcional afectó la producción, y el mayor impulso de la actividad hidrocarburífera en torno a Vaca Muerta. En cuanto a los sectores más perjudicados -construcción e industria- pesó la incertidumbre que se generó en los primeros meses de cambio de gobierno, el recorte de la obra pública, el ajuste fiscal por el lado del gasto, la existencia de stocks acumulados y también la caída real del salario y las jubilaciones.

En línea con el panorama anteriormente descrito, la capacidad instalada de la industria se redujo a niveles cercanos al 50% durante la primera parte de 2024 (GRÁFICO 3), para luego recuperarse y alcanzar el 63,2% en octubre, un valor todavía por debajo del registrado en el mismo mes del año anterior (65,3%). Algunos sectores que componen el indicador general dan cuenta del impacto de la recesión, como la metalmecánica y la automotriz que registraron un porcentaje que ronda el 40% a mitad de año, si bien luego mostrarían una importante recuperación.

GRÁFICO 3: Porcentaje de utilización de la capacidad instalada en la industria manufacturera



Fuente: INDEC.

La evolución del empleo reflejó el menor dinamismo de sectores clave como la construcción y la industria, con caídas significativas en los puestos formales. Hacia septiembre de 2024 -último dato disponible- y aún en un contexto de incipiente recuperación económica de algunos sectores, el empleo privado registrado mostraba una variación interanual del -2,4%, una caída mayor a la correspondiente al sector público (-0,6%), al tiempo que los monotributistas crecían en un 7,5%, de acuerdo con datos del Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA). El sector que más expulsó trabajadores registrados fue el de la construcción, al caer interanualmente un 18,1% hacia septiembre, en línea con el descenso del nivel de actividad mencionado anteriormente.

De acuerdo con datos del INDEC, la tasa de desocupación se situaba en el 6,9% en el 3° Trimestre de 2024. En cambio, para el mismo trimestre del año anterior, dicha tasa se ubicó en el 5,7%. Asimismo, la tasa de actividad se mantuvo estable en ese período en el 48,3% de la población activa. El resto de los datos revelados por la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) del INDEC daban cuenta de otros aspectos vinculados con el deterioro de las condiciones del mercado de trabajo. Así, por ejemplo, tanto el porcentaje de ocupados demandantes de empleo aumentaban (17,6% vs. 15,2%) y la subocupación (11,4% vs. 10,3%).

SECTOR EXTERNO

De acuerdo con las estimaciones del FMI, en 2024 la Cuenta Corriente del Balance de Pagos tendría un superávit del 0,6% del PBI, cuando en 2023 se había registrado un déficit del 3,3%. Para 2025 el FMI estima un resultado similar al de 2024 en un contexto de mayor demanda de divisas asociada al aumento de la actividad económica. Por otro lado, en 2025 se registran mayores pagos de deuda en moneda extranjera, principalmente a tenedores de bonos soberanos, sub-soberanos y corporativos.

El saldo de la balanza comercial de bienes acumulado a noviembre de 2024 alcanza los USD 17,2 mil millones, fruto de la suba de las exportaciones del 18,1% (USD +11 mil millones) y la reducción de las importaciones de 20,2% (USD -14 mil millones). Las exportaciones con mayor participación en el incremento total corresponden a las de productos primarios, que crecen en un 26,6%, y las manufacturas de origen primario que suben un 23,4%. Por el lado de las importaciones -si bien todas las categorías caen sin excepción- las

reducciones de mayor magnitud corresponden a bienes de capital (-17,9%), bienes intermedios (-20,2%), y combustibles y lubricantes (-49,8%), en este último caso revelando, en cierta medida, el proceso de sustitución de importaciones por producción local.

Tanto en el caso del incremento del valor exportado como en la reducción de las importaciones de bienes, prevaleció el efecto cantidad, aunque en ambos casos también se redujeron los precios promedio.

Las Reservas Internacionales Brutas aumentaron en el año 2024 en casi USD 10 mil millones, principalmente por las compras netas del BCRA en el mercado cambiario ante la mejora de la Balanza Comercial y por el mayor encaje constituido por los Bancos de los depósitos en dólares que suben como consecuencia del proceso de regularización de activos impulsado por el gobierno en la última parte del año (CUADRO 1). Una parte importante de las divisas ingresadas por compras netas del Banco Central y el financiamiento de organismos multilaterales de crédito, incluido el FMI, fueron absorbidas por los pagos de servicios de deuda a bonistas del exterior y a organismos internacionales. Por otro lado, si bien las diversas estimaciones privadas del nivel de Reservas Netas difieren entre sí, fundamentalmente por la determinación de los pasivos del Banco Central a deducir de las Reservas Brutas, en todos los casos todavía se reflejaban niveles negativos a fines de 2024.

CUADRO 1: Reservas internacionales

	Variación Reservas Internacionales	FACTORES DE VARIACION				
		Compra de Divisas	Organismos Internacionales	Otras Operaciones del S. Púb.	Efectivo Mínimo	Otros
2020	**-5.462**	-4.169	-2.547	633	1.974	-1.352
2021	**275**	5.049	-2.028	3.187	1.199	-7.133
2022	**4.937**	5.824	4.370	-2.667	-19	-2.571
2023	**-21.525**	488	-10.325	-841	-2.968	-7.880
2024*	**9.791**	19.389	-3.175	-6.842	5.493	-5.073

Fuente: BCRA. Datos en millones de dólares.
*Acumulado al 20/12/2024

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

A mediados de diciembre de 2023 el nuevo Gobierno anuncia el establecimiento de un tipo de cambio oficial de $800 por dólar, lo que implicó una devaluación del 118%, a la vez que fijaría una tasa de devaluación mensual del 2% desde entonces. El objetivo inicial era realizar una fuerte corrección devaluatoria de manera tal de reducir expectativas de nuevos ajustes del tipo de cambio oficial por encima de la variación pautada y de esa manera alentar la demanda de pesos y acumular reservas. Asimismo, se preveía que la política de fijación del tipo de cambio, junto con los ajustes para lograr un déficit fiscal financiero igual a cero actúen como ancla y que al eliminarse el financiamiento monetario del Banco Central al Tesoro, ello contribuya a la reducción de la tasa de inflación.

Durante el 2024 el BCRA se encarriló en un sendero de eliminación de sus pasivos remunerados, compuesto en ese momento mayormente por pases pasivos a 1 día y Leliqs a 28 días. Debe considerarse que, a inicios de la nueva gestión (10 de diciembre de 2023), el total de pasivos remunerados representaba 2,3 veces la base monetaria.

De este modo, en una primera etapa el Gobierno deja de licitar Leliqs, concentrando los pasivos remunerados en pases pasivos a 1 día, al tiempo que comenzó a reducir su tasa de interés, convalidando disminuciones del valor real de ese *stock*. Por otro lado, el creciente diferencial de tasa de interés entre este instrumento y los licitados por el Tesoro apuntaba a estimular a los bancos a migrar progresivamente desde instrumentos del BCRA a bonos del Tesoro.

En enero de 2024 el BCRA comenzó a licitar Bopreales -Bonos para la Reconstrucción de una Argentina Libre- integrables en pesos pero pagaderos/denominados en dólares con un doble objetivo de, por un lado dar solución al *stock* de deuda de importadores de bienes y servicios con proveedores del exterior que de acuerdo con datos oficiales alcanzaba los USD 58 mil millones a fines de 2023, y por otro constituir una herramienta de esterilización monetaria de los excedentes financieros que circulaban en el mercado presionando sobre distintos activos.

En julio del 2024 se anunció la segunda etapa del programa de estabilización, a partir del establecimiento de un nuevo marco de política monetaria en el cual se fijaba un límite a lo que se definió como Base Monetaria Amplia (igual a la suma de la Base Monetaria, las LEFIs y los depósitos en pesos del Tesoro en el Banco Central) equivalente a $47,7 billones -monto vigente al cierre de abril 2024-. Al mismo tiempo, para atemperar la expansión monetaria por la compra de dólares que efectúa el Banco Central, se anunció que el impacto se mitigaría mediante

ventas de divisas en el CCL. Esa decisión también contribuiría a reducir la brecha entre los tipos de cambio CCL y MEP con el oficial.

Complementariamente, se pusieron en marcha medidas tendientes a flexibilizar las regulaciones del mercado de cambios, a partir del acortamiento de plazos para el pago de importaciones, el aumento del monto no obligado a liquidar por exportaciones de servicios, menores restricciones para acceder al dólar MEP y CCL, entre otros.

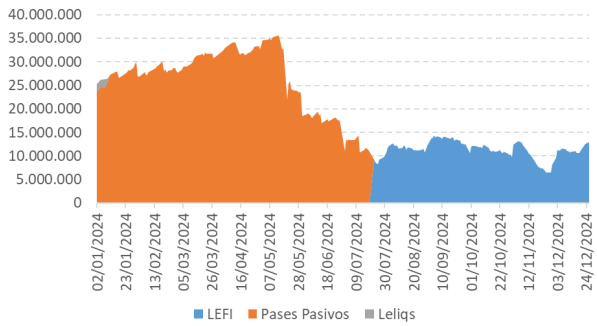
También en julio de 2024, el BCRA ofrece a los bancos que reviertan voluntariamente las opciones de venta de títulos públicos (puts) que habían comprado al momento de aumentar su cartera de títulos públicos nacionales. La decisión del Banco Central se fundamenta en el riesgo de emisión monetaria que surgía de la posibilidad de que los tenedores ejercieran esa opción. El canje tuvo una aceptación del 78%. Por otro lado, ya desde mayo el BCRA había eliminado los "*bids*" sobre títulos públicos que en 2023 habían constituido un importante mecanismo de emisión monetaria en momentos en los que los precios de esos activos se desplomaban.

El 22 de julio de 2024 se dispone la eliminación de la operatoria de pases pasivos entre BCRA y el sistema financiero. En sustitución, a través de la Comunicación "A" 8060 del BCRA, se establece el marco operativo de las nuevas "Letras Fiscales de Liquidez" (Lefis), que desde entonces se constituyen como el principal instrumento de administración de liquidez del sistema bancario.

Las Lefis, emitidas por el Tesoro Nacional y administradas por el BCRA, capitalizan a la tasa de política monetaria que define la autoridad monetaria, pudiendo ser adquiridas diariamente por las entidades financieras y/o vendidas total o parcialmente al BCRA a su valor técnico, garantizándose de este modo la liquidez del instrumento. Cabe aclarar que el plazo es de 1 año y solo se admite su negociación entre las entidades financieras y el BCRA.

En la práctica, la introducción de las Lefis concluía el proceso de migración de instrumentos del BCRA a deuda del Tesoro Nacional (GRÁFICO 4) que había comenzado en mayo de 2024 con la emisión Lecaps por parte del Ministerio de Economía.

GRÁFICO 4: Brecha cambiaria



Fuente: BCRA.

Asimismo, la normativa bajo la cual se desarrolla este nuevo esquema monetario se complementaba con la exclusión de las Lecaps -bajo ciertos parámetros- y de las Lefis del cómputo del límite de financiamiento del sector público no financiero. Por otro lado, este reordenamiento de la política monetaria incorporaba una "ventanilla de liquidez" bajo la cual los bancos pueden utilizar sus tenencias de títulos del Tesoro como colateral para solicitar al BCRA liquidez temporaria, en plazos de 1 o 7 días.

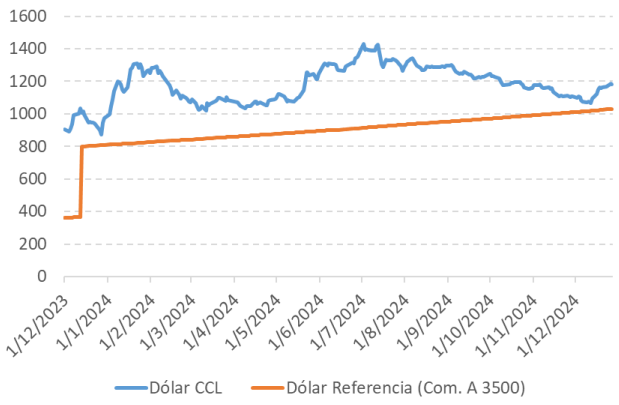
En definitiva, la eliminación del déficit fiscal y con ello de su financiación monetaria, el pasaje del stock de deuda de BCRA al Tesoro, el canje de Puts sobre títulos públicos, la supresión de la intervención directa del BCRA en el mercado de bonos y la emisión de Bopreales apuntaron a sanear el balance del BCRA eliminando los mecanismos endógenos de emisión monetaria. Las fuentes remanentes de expansión de dinero bajo el nuevo régimen son el desarme de Lefis de los bancos que se produce en el marco del aumento del crédito al sector privado, la reducción de depósitos del Tesoro en el BCRA para hacer frente a obligaciones y la compra de dólares por el BCRA neta de las ventas que realiza en otros mercados.

Otro factor de particular relevancia con impacto monetario y cambiario es la sanción en julio de 2024 del Régimen de Regularización de Activos, establecido por Ley N° 27.743, que otorgaba la posibilidad de aplicar fondos desde cuentas especiales de regularización de activos (CERA) a inversiones elegibles. Este blanqueo de activos, que incluía inmuebles y arrojó una suma total declarada que superaría los USD 32 mil millones, contribuyó al incremento de los depósitos en dólares en los bancos comerciales,

una parte de los cuales se destinaron a aumentar los préstamos en esa moneda y a financiar emisiones en dólares de corporaciones.

El sostenimiento de un "dólar *Blend*" sumado al efecto del blanqueo y al ingreso de capitales desde el exterior liquidados en el CCL, aprovechando las expectativas de estabilidad de la cotización en ese mercado inferiores al rendimiento de los activos en pesos (*carry trade*) y a la intervención del BCRA en el mercado vendiendo parte de las reservas compradas en el mercado oficial, permitió reducir la brecha entre el tipo de cambio oficial y el resto de cotizaciones del mercado (GRÁFICO 5). Por otro lado, la vigencia de rendimiento de distintos activos en pesos superiores a la tasa de devaluación peso del 2% estimuló el ingreso de anticipos de exportación, la demora de pagos de importaciones y la demanda de préstamos en moneda extranjera en el mercado local para beneficiarse del mayor rendimiento de los activos en pesos.

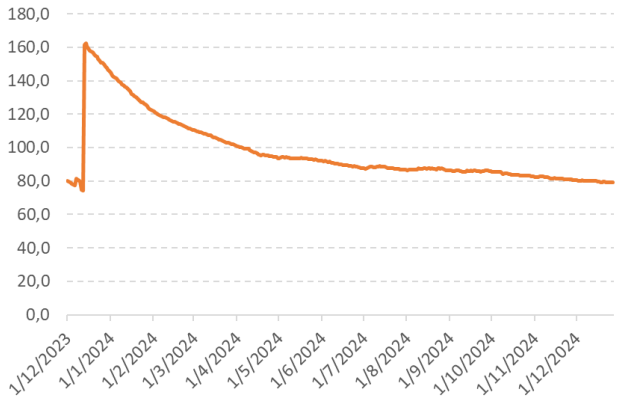
GRÁFICO 5: Brecha cambiaria



Fuente: BCRA y AMBITO FINANCIERO.

En concreto, en la segunda parte del año la brecha cambiaria se redujo hasta alcanzar alrededor del 10% hacia finales de 2024. Ello se produjo a pesar de que el tipo de cambio real multilateral, que mejoraría sustancialmente tras el salto cambiario de diciembre de 2023, se apreciaría a lo largo del año por los altos registros de inflación en un contexto de devaluación nominal del tipo de cambio del 2% mensual (GRÁFICO 6) y más hacia fines de año por la devaluación de diversas monedas, particularmente el Real brasileño, llegando en diciembre de 2024 a niveles similares a los que prevalecieron un año antes.

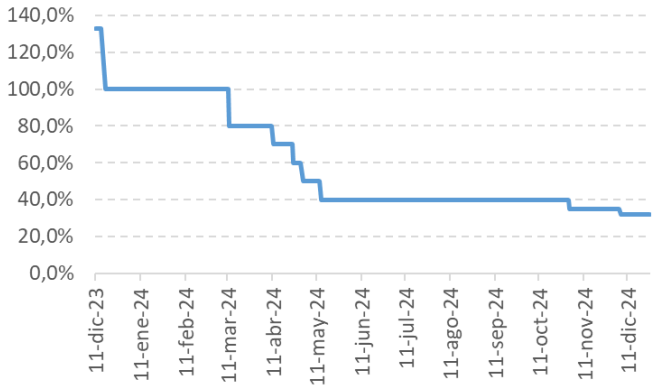
GRÁFICO 6: Tipo de cambio real multilateral. Base 17/12/2015=100



Fuente: BCRA.

El reordenamiento monetario y el ancla fiscal que impulsaron una reducción de los registros mensuales de inflación, contribuyeron a que el BCRA implementara un sendero de reducción de la tasa de interés (GRÁFICO 7).

GRÁFICO 7: Tasa de interés de política monetaria (TNA)



Fuente: BCRA.

En diciembre de 2024, la base monetaria aumentaba levemente su peso respecto del PBI en comparación al cierre del ejercicio 2023 (3,8% vs. 3,2%), si bien los pasivos remunerados se reducían del 9,5% al 1,5% del PBI, estando únicamente conformados por Bopreales.

En términos reales, la suba interanual de la base monetaria en diciembre de 2024 es del 45,6%. Entre los factores expansivos se encuentra la compra neta de divisas, el ejercicio de *puts* durante el primer semestre del año y el efecto neto del desarme de pases pasivos y Leliqs, los cuales fueron compensados parcialmente por la esterilización vía Lefis y en menor medida por

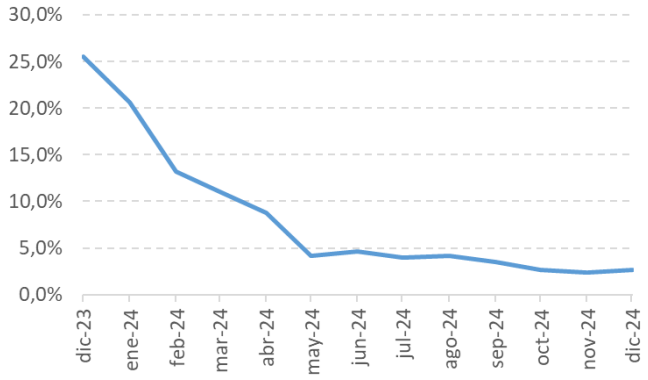
transferencias del sector público. Cabe recordar que el año anterior, el sector público había tenido un rol expansivo por la intervención del BCRA en el mercado de deuda pública y por la asistencia directa vía adelantos transitorios y giro de utilidades y dividendos desde el BCRA al Tesoro.

El efecto del incremento real de la base no generó mayores tensiones inflacionarias al estar acompañado por una suba de la demanda de pesos que se intensificaría durante el 2° Semestre del 2024.

INFLACIÓN

La tasa de inflación del año 2024 fue del 117,8%, inferior a la registrada el año anterior (211,4%).

GRÁFICO 8: Variación mensual del IPC



Fuente: INDEC.

En términos mensuales, la inflación registraría un máximo del 25,5% en diciembre de 2023 por el *pass through* de la devaluación de mediados de ese mes. Luego, mostraría un descenso marcado hasta mayo del 2024 (4,2%) y desde allí hasta fin de año la baja sería más gradual, con registros que rondaron el 2,5%/4% (GRÁFICO 8).

El sinceramiento/desregulación de precios encaminado por la nueva administración abarcó diversos rubros tales como tarifas de servicios públicos, combustibles, medicina prepaga, entre otros. Ello hizo que la mayor incidencia en el incremento del nivel general lo propicie el componente de regulados que crece interanualmente un 205,9%, muy por encima de la inflación núcleo (105,5%) y los estacionales (87,3%).

SITUACIÓN FISCAL

En el acumulado a noviembre de 2024, se registraría un superávit financiero del 0,6% del PBI y un superávit primario del 2,1% del PBI. En comparación con igual periodo del año anterior, los ingresos se reducen en 4,6% en términos reales, al tiempo que los gastos lo hacen en mayor magnitud (27%).

Por el lado de los ingresos, los impositivos se mantienen constantes en términos reales (los aumentos en recaudación de Impuesto PAIS y de retenciones compensa la caída del resto de tributos), al tiempo que la reducción real de gastos se explica mayormente por el ajuste en jubilaciones y pensiones (-17,5%).

Respecto a la administración de la deuda pública nacional, el Gobierno consiguió recrear el mercado de deuda en pesos. No tuvo mayores dificultades para renovar los vencimientos y acumular un excedente de pesos que depositó en el Banco Central. A medida que se consolidaron las expectativas de inflación hacia la baja, los instrumentos emitidos tendieron a ser mayoritariamente a tasa fija (Lecaps). Además, en el mercado las cotizaciones de los bonos ajustables por CER acompañaron dicha expectativa a la baja.

Para enfrentar los vencimientos de la deuda en moneda extranjera el gobierno alcanzó acuerdos en el marco del Club de París para refinanciar las obligaciones con los países integrantes, también destrabó el programa vigente con el FMI y cumplió con las metas acordadas para lograr desembolsos que permitieron hacer frente a los vencimientos de servicios del ejercicio. Por su parte, las mejores expectativas sobre las condiciones económicas, la posibilidad de llegar a un nuevo programa con el FMI que derive en nuevos desembolsos, así como el proceso, aunque lento, de acumulaciones de reservas fue mejorando la percepción del riesgo crediticio soberano, que pasó de los 2.000 PB a principios de 2024 hasta perforar el nivel de los 600 PB a finales de año.

2.2. SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

El sistema financiero argentino se mostró resiliente frente a los desequilibrios macroeconómicos y el plan de shock encaminado por el Gobierno, manteniendo indicadores robustos de liquidez y solvencia. En línea con la

estrategia de política monetaria impulsada, el activo viró progresivamente desde instrumentos del BCRA a deuda del Tesoro completándose el proceso hacia mitad de año. En la segunda parte del 2024, en la que rigieron condiciones macroeconómicas más favorables, el sistema financiero nacional ha ido reduciendo su exposición al sector público al aumentar de manera acelerada el crédito al sector privado, tanto en términos absolutos como en términos de porcentaje del activo. Las mejoras de las expectativas también implicaron un alargamiento del horizonte temporal tanto de los oferentes como de los demandantes de crédito, hecho reflejado en el renovado interés por los préstamos hipotecarios con ajuste de capital por UVA, el cual se había dinamitado durante el bienio 2018/19.

Por su parte, el 12 marzo de 2024, el Banco Central desregularía las tasas pasivas de interés, tras casi tres años de fijarlas en función de la tasa de política monetaria vigente. En la práctica, en un primer momento ello impulsó un descenso brusco de las mismas, en línea con la dinámica de la tasa de referencia y para ajustar el *spread* casi nulo que había regido en años anteriores, pero en la medida en que se incrementó la demanda por préstamos, la competencia por la captación de fondos se intensificó y las tasas tendieron a ajustarse a niveles relativamente más elevados. Las tasas activas también fueron desreguladas, en particular, al eliminarse la antigua Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPyME, que obligaba a los bancos a prestar un porcentaje de los depósitos privados a tasas subsidiadas.

Entre las principales medidas macroprudenciales adoptadas por el BCRA a lo largo del año pueden mencionarse las siguientes:

i. Normalización del mercado monetario y la administración de la liquidez sistémica, con el pase de instrumentos de BCRA a títulos del Tesoro.

ii. Implementación de medidas tendientes a reforzar la solvencia individual y sistémica en el marco de la adaptación de la normativa local a las recomendaciones internacionales, para lo cual se dispuso:

- En octubre de 2024 actualizar las medidas vinculadas con la cobertura de riesgo de crédito, como la introducción de activos admitidos en garantía.
- Con vigencia enero de 2025 se modifican las disposiciones sobre el capital mínimo por riesgo de crédito, lo que contempla, entre otras cosas, la aplicación del enfoque estandarizado no basado en calificaciones externas para el cómputo de los activos ponderados por riesgo de crédito.
- Desde marzo de 2025 utilizar dos grupos de entidades financieras, en el marco de las disposiciones de capital mínimo por riesgo operacional. Para las entidades del Grupo 1 (DSIBs y GSIBs) se establece la aplicación de un método estandarizado definido en función de los resultados de la entidad y de sus pérdidas históricas, y para el Grupo 2 (resto de entidades) el método del indicador básico vigente.

iii. Se adoptan medidas para liberar progresivamente el mercado de cambios.

iv. Se facilita el acceso de los servicios financieros en todo el país. Se ampliaron las operaciones para que las entidades financieras puedan efectuar a través de corresponsalías no bancarias.

v. Mejora de la logística del sistema financiero, impulsando una administración más eficiente de los billetes, al incluir especies de mayor denominación, promoviendo el incremento del monto mínimo de las transacciones a través de los cajeros automáticos;

vi. Se profundiza la modernización de los medios de pago electrónicos.

Por otro lado, la tendencia a la reducción de los márgenes de rentabilidad propiciada en gran medida por la baja de tasas de interés que viene acompañando el proceso de desinflación y en el marco de tasas de interés desreguladas, constituye un importante desafío a afrontar en los próximos años. En particular, los bancos públicos, que exhiben indicadores de eficiencia por debajo de los promedios sistémicos, menor desarrollo relativo en materia de tecnología, al tiempo que se enfrentan a un sobrecosto al contar con presencia física en localidades remotas con fines de inclusión financiera, deberán ir adaptándose a estas nuevas reglas de juego, haciendo un equilibrio entre la solvencia financiera y el objetivo de promover el desarrollo económico del área de injerencia, rol inherente a la banca pública.

En particular, desde el punto de vista de la oferta de crédito, la profundización del proceso de

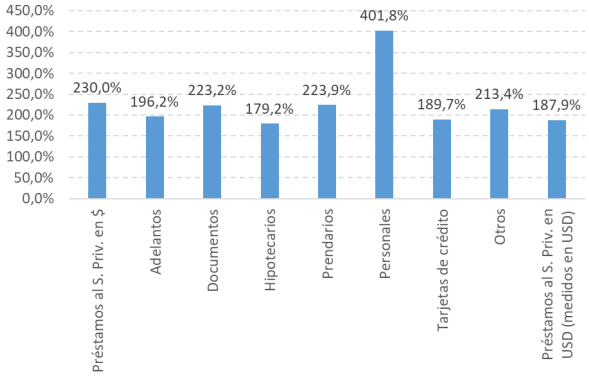
reducción del margen asociado a la colocación de instrumentos financieros, que fuera la principal fuente de ingresos (financieros) de la última década, continuará intensificando la competencia entre bancos por la captación de depósitos y la colocación de préstamos, en un marco de una creciente competencia de las Fintech. En términos de rentabilidad absoluta (margen financiero) el descenso de la rentabilidad marginal deberá compensarse -en buena medida- por el fortalecimiento del pulso de la colocación de préstamos.

En este contexto de reducción de márgenes, de tasas de interés y de inflación, pero también marcado por la recuperación y la mayor estabilidad económica, es de esperar que la demanda de crédito por parte de familias e individuos continue fortaleciéndose, como lo viene haciendo desde mediados de 2024 aunque partiendo de niveles de crédito al sector privado sobre PBI históricamente bajos y comparativamente menores a los registrados por países vecinos. La mayor estabilidad económica que trae como consecuencia un alargamiento de los horizontes de planeamiento de familias y empresas deberían no solo traccionar la demanda de crédito, sino también deberían continuar estirando los plazos de los activos bancarios, tal como se ha mencionado que sucede con la actual dinamización de los préstamos hipotecarios registrada desde mediados de 2024.

CARTERA DE PRÉSTAMOS

En diciembre de 2024, el crecimiento anual de los préstamos en pesos al sector privado (promedio mensual) fue del 230%, una tasa superior la tasa de inflación (GRÁFICO 9). Ello convalidó la suba de participación en el PBI, pasando del 5,3% al 7%. La mayor parte de la suba se explica por documentos (29,9%), tarjetas de crédito (26%) y personales (21,8%), que crecen un 223,2%, 189,7% y 401,8%, respectivamente. Por su parte, la mayor estabilidad macroeconómica, las menores tensiones cambiarias y la mayor disponibilidad de fondos de los bancos tras el blanqueo de capitales de la última parte del año impulsó las colocaciones en dólares que crecen interanualmente en diciembre en un 118,9%.

GRÁFICO 9: Tasa de variación interanual a dic-24 de los préstamos al s. priv.



Fuente: BCRA. Los porcentajes se corresponden con tasas de variación de saldos promedios mensuales.

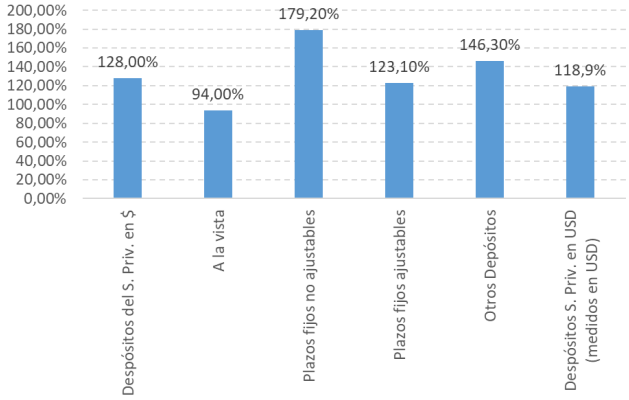
DEPÓSITOS

Los depósitos en pesos del sector privado no financiero (medidos en promedio mensual de saldos diarios) crecieron interanualmente en diciembre 2024 un 128% (GRÁFICO 10), una tasa inferior a la del crecimiento de los préstamos, reflejando una caída en el nivel de liquidez sistémico.

El mayor aporte al crecimiento total de depósitos (55,4%) procedió de las imposiciones a plazo que subieron interanualmente en un 176,9%, impulsadas por los plazos fijos no ajustables en un el contexto de desinflación.

Por su parte, los depósitos privados en moneda extranjera aumentaron fuertemente (118,9%), teniendo en cuenta los factores mencionados precedentemente.

GRÁFICO 10: Tasa de variación interanual a dic-24 de los depósitos del s. priv.

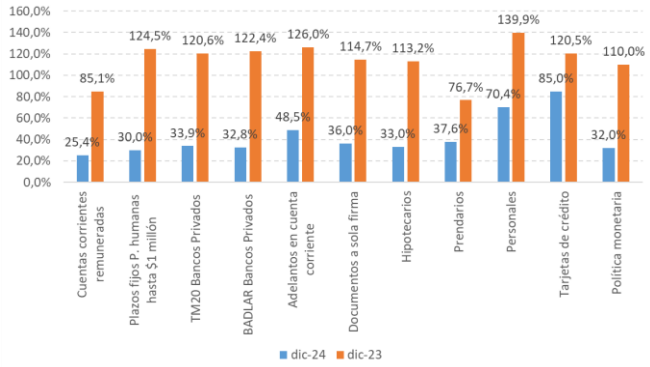


Fuente: BCRA. Los porcentajes se corresponden con tasas de variación de saldos promedios mensuales.

TASAS DE INTERÉS

La evolución de las tasas de interés activas reflejó -con mayor o menor rezago- el movimiento en la tasa de referencia en el marco de la política monetaria adoptada (GRÁFICO 11). En cuanto a las pasivas, cabe remarcar que en el primer semestre del año 2024 el BCRA impulsaría la desregulación que en un primer momento hizo aumentar el *spread* de la tasa de referencia, pero luego, la reducción progresiva de la liquidez y con ello la mayor competencia de los bancos por la captación propició un acercamiento de las tasas pasivas al nivel vigente de tasas de política monetaria.

GRÁFICO 11: Principales tasas de interés (TNA)



Fuente: BCRA. TNAs diarias promedio ponderadas por monto.

INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Con datos de octubre de 2024, la medida amplia de liquidez -que incluye pases netos, Lefis, títulos del BCRA y bonos del Tesoro utilizados para integrar efectivo mínimo muestra un deterioro (CUADRO 2) en línea con el mayor incremento de préstamos respecto de depósitos y con el mayor peso relativo de los títulos públicos -en particular Lecaps- en la cartera de inversiones de los bancos. Esto último se ve reflejado en los ratios de crédito al sector público y al sector privado (como porcentaje del activo), que aumentan considerablemente en el periodo de referencia.

CUADRO 2: Ratios financieros

	oct-23	oct-24
Liquidez amplia en $	74,2%	49,4%
Liquidez con pases/LEFI	36,7%	39,8%
Crédito al sector público	17,9%	37,5%
Crédito al sector privado	27,4%	31,6%
ROA (ac. anual)	3,8%	4,3%
ROE (ac. anual)	20,1%	16,3%
Eficiencia (ac. anual)	383,3%	421,7%
Integración de capital	30,9%	33,1%
Integración de capital Nivel 1	30,4%	32,8%
Posición de capital	286,7%	315,1%
Carter irregular S. Priv.	2,8%	1,5%
Previsiones / Cartera irregular	127,9%	181,7%

Fuente: BCRA.

Por su parte, la calidad de la cartera de créditos al sector privado muestra una mejora durante el 2024, pasando del 2,8% al 1,5% de las financiaciones. Al analizar ese indicador por cada línea de préstamo, se observa que dicha mejora se da en casi todos los tipos de financiaciones, destacándose particularmente los préstamos personales que reducen el ratio del 4,2% al 3,4%, en parte afectados positivamente en el cómputo por el mayor crecimiento que experimentaron a lo largo del año.

Por otro lado, el ratio que sigue la cobertura de cartera irregular con previsiones pasa del 127,9% al 181,7% en ese periodo.

Los ratios de rentabilidad muestran un comportamiento dispar; por un lado la rentabilidad sobre el activo aumenta del 3,8% al 4,3% y por otro, la rentabilidad sobre el patrimonio se reduce del 20,1% al 16,3%. La contracara de ese comportamiento antagónico es la reducción del apalancamiento (3,4% vs. 2,7%), hecho que se ve reflejado en la mejora en la posición de capital regulatoria de las entidades.

Por último, la eficiencia medida como el margen financiero y por servicios respecto de los gastos de administración refleja una mejora (383,3% vs. 421,7%), lo cual contribuye a la mencionada evolución positiva del ROA.

Al mes de octubre de 2024, el resultado acumulado del sistema financiero se ubicó en un nivel superior al acumulado en el mismo periodo de 2023, ambos medidos a precios del 2024. Este resultado fue principalmente consecuencia de mayores márgenes financieros derivados de la colocación del ahorro por menores pagos de intereses por plazos fijos y el mayor devengamiento de ajustes CER por títulos, efectos que fueron parcialmente compensados por un aumento de los egresos por perdidas por exposición monetarias.

2.3. SITUACIÓN PROVINCIAL

Durante el 2024, la Provincia de Neuquén reafirmó su liderazgo como la principal provincia productora de hidrocarburos no convencionales de Argentina. Vaca Muerta continuó siendo el elemento central de la economía provincial y de manera creciente de la economía nacional, gracias al aumento de la producción, las exportaciones y los ingresos por regalías, en un contexto de optimización operativa y de precios internacionales favorables. Según datos del Ministerio de Economía y de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Neuquén fue la jurisdicción de mayor expansión entre 2011 y 2022, con un incremento del 57%, en contraste con el escaso 1,8% de crecimiento nacional durante el mismo período. Los sectores más dinámicos en ese lapso fueron hidrocarburos (+95%), construcción (+84%) y comercio (+21%).

Durante 2024, Neuquén alcanzó niveles récord de producción de hidrocarburos, superando los 446 mil barriles diarios de petróleo y los 104 millones de metros cúbicos diarios de gas. La extracción no convencional lideró este desempeño, representando el 94,3% de la producción de petróleo y el 88,3% de la producción de gas. En términos de comercio exterior, la Provincia exportó un total de USD 1.853 millones durante los primeros seis meses del año, lo que significó una suba interanual del 28,1%. Este incremento se apoyó fundamentalmente en la expansión de las ventas de petróleo (+60,2%).

El efecto de la mejora en la producción de hidrocarburos y en los respectivos precios no solo ha derramado en el resto de la economía provincial, sino que además ha tenido impacto en la evolución de las cuentas públicas provinciales, las cuales evidencian una notable mejoría.

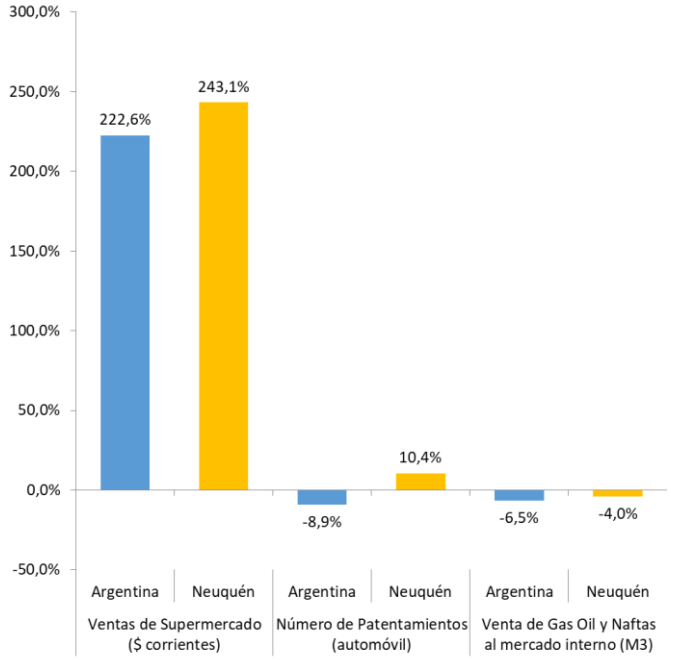
En lo que se refiere a las perspectivas para la Provincia de Neuquén en 2025, cabe señalar que es de esperar que continue y se profundice el desarrollo del sector hidrocarburos -no convencional- en el ámbito de Vaca Muerta, el cual viene demostrando -año a año- ser irreversible, sosteniéndose aun en contextos macroeconómicos difíciles y marcados por la inestabilidad. El efecto positivo de este proceso sobre el desempeño fiscal provincial, sumado a la estrategia de control de gastos por parte del Gobierno de la Provincia ha permitido mitigar la histórica dependencia de la *performance* de las cuentas públicas de las oscilaciones del tipo de cambio real, teniendo en cuenta que la mayor parte de los ingresos fiscales -principalmente regalías e impuestos a los Ingresos Brutos- están atados a la evolución del tipo de cambio oficial mientras que los gastos -mayormente salariales- se ajustan, con mayor o menor rezago, por las tasas de inflación.

Al efecto de la mayor estabilidad económica se suma la puesta en marcha del RIGI, la mayor desregularización del sector y las mejores condiciones de importación, para un sector que tiene un horizonte de planeamiento de largo plazo y es capital intensivo, como lo es el de hidrocarburos. En ese marco se concederían beneficios impositivos, aduaneros y cambiarios, garantizando a la vez la estabilidad del marco regulatorio y la seguridad jurídica de las inversiones. Todos estos factores convalidarían niveles importantes de inversión en el sector en el mediano plazo, acelerando de este modo el incremento de la producción, el empleo y las exportaciones, así como los ingresos fiscales. En este sentido, y de acuerdo con las proyecciones del Gobierno de la Provincia, se espera que la producción diaria de petróleo alcance los 517 mil barriles diarios, lo que significaría un incremento -respecto del promedio anual de 2024- del 27,6%. En el caso del gas, el incremento esperado en el promedio anual de la producción diaria -medida en miles de m3 sería del 4%.

INDICADORES DE DEMANDA

Los datos que se cuentan sobre los indicadores de demanda provinciales muestran una *performance* más favorable en la Provincia que en el país en su conjunto (GRÁFICO 12). En particular, es de destacar el desigual comportamiento en lo que se refiere al nivel de patentamientos de automóviles a lo largo del 2024, creciendo en Neuquén mientras que a nivel nacional se contraen fuertemente.

GRÁFICO 12: Indicadores de demanda sectorial

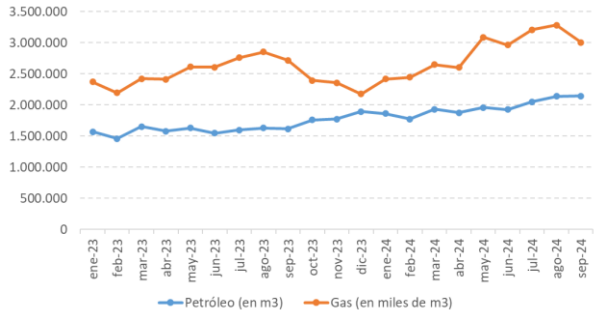


FUENTE: Elaboración propia a partir de INDEC, DNRPA y Secretaría de Energía de la Nación. Combustibles incluye naftas y diésel. Dato de patentamientos y de ventas de combustibles son variaciones interanuales del acumulado a noviembre de 2024 y los de ventas de supermercados son variaciones de acumulados a octubre de 2024.

PRODUCCIÓN DE GAS Y PETRÓLEO

Tanto la producción de petróleo como de gas crecen de manera sostenida a lo largo del 2024 (GRÁFICO 13). En el acumulado anual a septiembre de 2024, la variación interanual sería del 23,6% y del 11,8%, respectivamente. Este factor, sumado a la suba promedio de precios -en parte por efecto de la corrección cambiaria de diciembre de 2023- convalidó un incrementó de los ingresos por regalías del 355,1% en el caso del petróleo y del 265,7% en lo que se refiere al gas.

GRÁFICO 13: Producción de gas y petróleo



FUENTE: Dirección Provincial de Estadísticas y Censos de Neuquén.

EMPLEO

En términos socioeconómicos, Neuquén mostró indicadores relativamente mejores en comparación con la media nacional, en línea con el mejor desempeño relativo en materia de actividad económica. Por ejemplo, la tasa de desempleo del aglomerado Neuquén-Plottier según la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) del INDEC fue del 5,8% en el 3° trimestre del 2024, frente al 6,9% registrado a nivel nacional. El dato provincial refleja un ligero aumento respecto del mismo periodo del año anterior si bien el incremento fue menor que el experimentado en el país: 0,2% vs. 1,2%. Por su parte, de acuerdo con datos del SIPA, en septiembre de 2024 Neuquén mostró un aumento del empleo asalariado en el sector privado al expandirse interanualmente en un 3,1%, lo cual contrasta con el promedio a nivel nacional (-2,4%), siendo no solo una de las tres provincias en mostrar una variación positiva, sino que la misma resultó ser la de mayor magnitud.

INFLACIÓN

En materia inflacionaria, la provincia acumuló un crecimiento interanual de precios del 186,7% en noviembre 2024 un registro muy superior al promedio nacional (166%). Al igual que a nivel país, el componente de mayor variación fue el de servicios (232%), al tiempo que bienes se incrementó en un 160,8%.

SITUACIÓN FISCAL

Desde una perspectiva fiscal, Neuquén ha reducido significativamente su dependencia de los recursos nacionales, al situarse entre las provincias que menos fondos reciben del gobierno central, al tiempo que la coyuntura económica más favorable ha permitido fortalecer la salud de las cuentas públicas.

En el acumulado a septiembre de 2024, Neuquén presentó un resultado primario superavitario de $545 mil millones (devengado), el cual contrasta con los $27 mil millones alcanzado en el mismo periodo del año anterior, aún considerando el efecto de la inflación. Ello es consecuencia de que los ingresos corrientes crecieron muy por encima de los gastos corrientes: 282,5% vs. 236,2%. En particular,

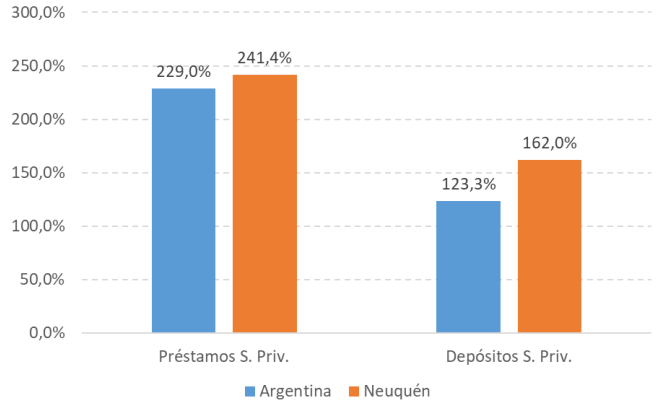
dentro de los primeros se destaca el crecimiento interanual de las regalías (332,5%) y de los tributos provinciales (295,7%). Por su parte, el resultado financiero en ese periodo asciende a $481 mil millones, frente a los $8 mil del año anterior.

Asimismo, debe señalarse que esta evolución positiva se dio en un contexto en el que el peso y por ende, la dependencia, de los recursos de origen nacional se redujo dada la expansión de la recaudación de impuestos provinciales y de regalías asociados al crecimiento económico provincial. Estos dos conceptos pasan de representar el 47% del total de recursos en 2015 al 52% en 2024, proyectándose un 74% para el año siguiente conforme al Presupuesto de la Provincia de Neuquén para el Ejercicio 2025, lo que reduce aún más la vulnerabilidad a la coyuntura económica y fiscal nacional.

SISTEMA FINANCIERO PROVINCIAL

En septiembre de 2024, los préstamos al sector privado no financiero en pesos de Neuquén –medidos en saldos a fin de mes– aumentaron un 241,4% interanualmente (GRÁFICO 14), un porcentaje superior al registrado por el sistema financiero nacional (229%). Por su parte los depósitos de ese sector subieron en un 162%, superando también a la variación exhibida a nivel nacional (123,3%).

GRÁFICO 14: Evolución préstamos y depósitos privados de Neuquén – evolución interanual sep 2024 vs. sep. 2023



FUENTE: BCRA.

3. INFORME DE GESTIÓN DEL BPN SA DEL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

3.1. INTRODUCCION

Durante el año 2024 se ha enfocado la gestión y alineado los esfuerzos con el objetivo de lograr y fortalecer la misión, visión y valores de la Entidad en el marco del contexto macroeconómico y financiero descripto precedentemente, obteniendo los resultados que se desarrollan a continuación.

Con el objetivo de que la comparación de un período a otro sea adecuada en el actual contexto resulta pertinente eliminar el efecto inflacionario, por lo que las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas en moneda homogénea de final del año 2024, conforme a la metodología vigente y utilizando como referencia el IPC publicado por INDEC, siendo la inflación del ejercicio 2024 del 117,8%.

3.2. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2024, el monto de los Activos de la Entidad alcanzó un saldo de $1.470.999,6 millones registrando un aumento del 28,4% respecto al saldo de $1.145.283,2 millones del 2023, donde el rubro Otros Títulos de Deuda -conformado principalmente por Letras del Tesoro Nacional- representa el 44,8% del Activo, registrando un aumento de $573.692,3 millones, 662,8% respecto a diciembre 2023. Por su parte, a fines de 2024 cabe destacar la inexistencia de posición en el rubro Operaciones de Pases, cuyo saldo al cierre del ejercicio 2023 representaba el 47,5% del Activo, cuestión vinculada con la sustitución de pasivos remunerados del BCRA por instrumentos del Tesoro que fuera comentada con mayor detalle en el apartado anterior.

La mayoría de los componentes del activo presentan crecimiento a diciembre 2024, con excepción de los rubros Efectivo y Depósitos en Bancos, cuestión vinculada por un lado con la mejor gestión del efectivo en sucursales y en el tesoro y la disminución de los saldos de la cuenta corriente en Dólares en BCRA como contrapartida de la reducción de los depósitos públicos en esa moneda entre fines de 2023 y 2024. Entre los

rubros de mayor liquidez, cabe mencionar que al cierre del Ejercicio 2024, dentro de "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados", la Entidad tenía en stock Lefis por $271.536,2 millones, lo cual está relacionado con el mencionado traslado de pasivos remunerados del BCRA a instrumentos del Tesoro, reflejando el alto nivel de liquidez que se mantenía a fines de 2024.

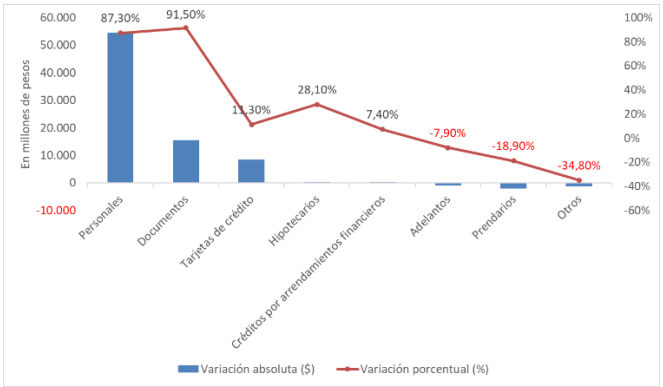
El rubro Préstamos representa el 18,6% del Activo y su monto alcanza un saldo de $274.525,7 millones registrando un aumento del 44,9% respecto al saldo de $189.501,5 millones del 2023. Esta variación se explica principalmente por el sector privado, cuya participación del saldo en el total de activos excluyendo leasing al sector público aumenta del 16,2% en 2023 a 17,5% en 2024. Por otro lado, el incremento de cartera de préstamos al sector privado está en línea con lo descrito respecto de la dinámica mostrada por el sistema financiero nacional en el contexto del 2024, más propicio para la colocación de créditos.

La cartera de préstamos del sector privado no financiero, excluyendo del rubro los arrendamientos financieros al sector público, se incrementó un 38,5%, impulsado principalmente por el aumento de los préstamos al consumo del 45,8%, los cuales continúan siendo el segmento de mayor preponderancia de la Entidad.

En particular, al cierre del ejercicio 2024 los préstamos personales alcanzan el saldo de $116.838,8 millones, lo cual representa un 87,3% más que el ejercicio 2023. Cabe indicar que desde el segundo trimestre del 2024 se mantuvieron las ofertas a tasas preferenciales destinadas a la construcción, ampliación, remodelación y terminación de vivienda. En relación al producto tarjetas de crédito, en donde también se implementaron una serie de beneficios para financiar las compras en diferentes rubros de comercios, se verificó un incremento del 11,3% respecto de 2023, alcanzando un stock de $83.294,9 millones al 31 de diciembre de 2024.

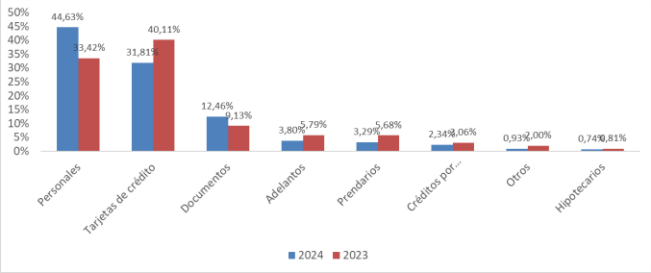
En cuanto a los créditos orientados a la banca empresa, el mayor aumento se evidenció en documentos, incrementándose en $15.591,9 millones, esto es un 91,5% respecto a diciembre 2023, seguido por créditos por arrendamientos financieros, cuyo aumento ascendió a $419,9 millones, representando un aumento del 7,4%. Diferente situación se observó en prendarios y adelantos con caídas de $1.999,3 y $858,1 millones, equivalente a -18,9% y -7,9% respectivamente. El resto de los créditos también presentan caídas, disminuyendo $1.301 millones, -34,8% respecto al cierre del ejercicio 2023 (GRÁFICO 15).

GRÁFICO 15: Préstamos al Sector Privado – variación anual



Al finalizar el Ejercicio 2024, la cartera de préstamos al sector privado no financiero está compuesta por un 76,4% de préstamos para el consumo y un 23,6% de préstamos comerciales.

GRÁFICO 16: Préstamos al Sector Privado – Evolución de la composición



La composición de la cartera de préstamos al sector privado se modificó como consecuencia de los diferenciales de crecimiento relativo de las distintas líneas de préstamos (GRÁFICO 16). En la banca de individuos, el mayor aumento en la participación se observa en los préstamos personales (11 p.p.), muy por encima de la disminución observada en tarjetas de crédito (-8 p.p.). En cuanto a los préstamos destinados a empresas, cuya participación al cierre del ejercicio 2023 era de 26,5%, se observan disminuciones en todas las líneas, a excepción de documentos el cual aumenta su participación en el ejercicio 2024 en 3 p.p. respecto al ejercicio

anterior. En cuanto a las disminuciones se destacan por sus grandes volúmenes las líneas de adelantos y prendarios, las cuales evidenciaron reducciones -1,9 p.p. y -2,4 p.p., respectivamente.

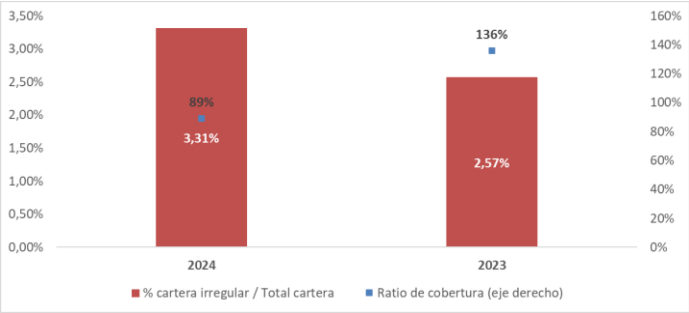
Por su parte, al 31 de diciembre de 2024 la cartera de préstamos al sector público en saldos a fin de mes se incrementa en $13.390,5 millones, esto es un 371,7% respecto a diciembre 2023. Una parte importante de dicha suba -que representa el 67,1% de la misma- se explica por el aumento registrado en los leasing, cuyo stock a fin del ejercicio 2024 es de $11.800,7 millones.

Por otro lado, la cartera de préstamos al sector privado del Banco presenta un alto grado de atomización. Los sesenta mayores clientes concentran sólo un 16,77% de la cartera total. Esta característica es consecuencia de que el mayor volumen de financiaciones lo constituyen los préstamos a individuos (mayormente personales y tarjetas de crédito) que representan un nivel de exposición limitada y distribuidos entre muchos clientes.

Respecto a la estructura temporal de los vencimientos de préstamos al Sector Privado, un 58,9% se corresponde con vencimientos de hasta un año, un 22% de entre uno y dos años y el restante 19,2% tiene un plazo de maduración superior a los veinticuatro meses. Estos datos revelan que se mantienen valores muy similares del plazo promedio de maduración de la cartera, ya que por ejemplo el porcentaje correspondiente al vencimiento a un año, en diciembre de 2023 ascendía al 63,1%.

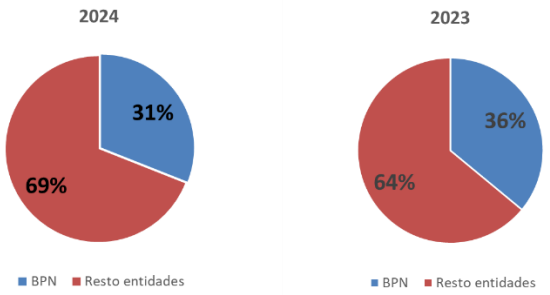
Al cierre del ejercicio 2024, la cartera de préstamos en situación irregular sobre el total de financiaciones al sector privado no financiero presentó un aumento en 0,74 puntos porcentuales pasando de 2,57% a 3,31% respecto de lo registrado en el último mes del ejercicio 2023 (GRÁFICO 17). Cabe señalar, que de cualquier modo el porcentaje se encuentra en niveles reducidos, situándose además en niveles similares al correspondiente a bancos públicos provinciales.

GRÁFICO 17: Préstamos en situación irregular – Ratio de cobertura



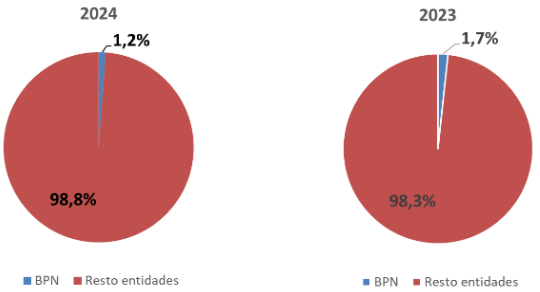
El *market share* del BPN en el total de préstamos en pesos al sector privado en la Provincia del Neuquén disminuyó en el año 5 p.p. pasando a una participación del 31% del stock de préstamos a diciembre 2024. (GRÁFICO 18). Mismo comportamiento se observa en la Provincia de Rio Negro con un descenso de 0,5 p.p. siendo la participación a diciembre 2024 de 1,2%. (GRÁFICO 19).

GRÁFICO 18: *Market Share* – Préstamos en pesos al Sector Privado Provincia del Neuquén



Fuente: BCRA.

GRÁFICO 19: *Market Share* – Préstamos en pesos al Sector Privado Provincia de Rio Negro



Fuente: BCRA.

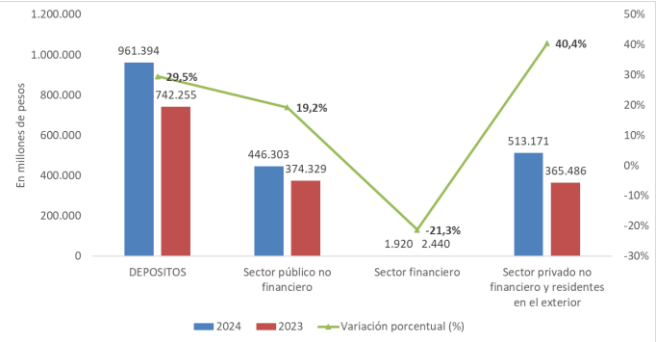
3.3. EVOLUCIÓN DE PASIVOS

El total de Pasivos en saldos a fines del ejercicio 2024 fue de $1.069.934,4 millones, registrando un aumento del 26,5% respecto del alcanzado hacia fines de 2023, es decir, una variación absoluta de $223.885,4 millones.

Al 31 de diciembre de 2024, la principal fuente de fondeo de la Entidad corresponde a depósitos, los que representan un 89,9% del pasivo total. El saldo de depósitos a fines del 2024 (incluyendo intereses y ajustes) alcanzó un valor de $961.394,0 millones, un 29,5% más que el saldo a fines de 2023. Adicionalmente, el monto de Otros Pasivos Financieros alcanzó los $43.250,3 millones, reflejando una expansión del 48,6% respecto del saldo de $29.098,0 millones del 2023. En cuanto a las Obligaciones negociables emitidas en USD, medidas en pesos, cuyo saldo al cierre de 2024 es de $3.425,4 millones, se registra una reducción de -$1.930,1 (-36%), mayormente por el efecto de la reexpresión a moneda homogénea de los saldos en Dólares, teniendo en cuenta que la tasa de depreciación del peso fue inferior a la de inflación.

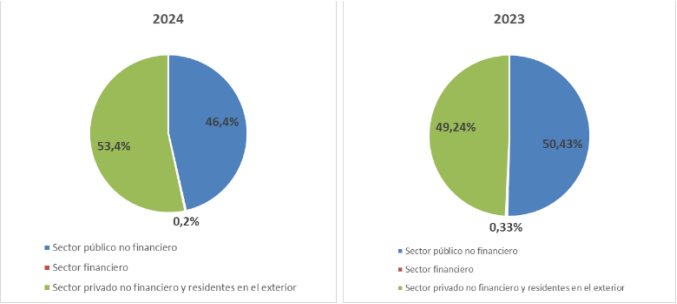
Desagregando los saldos de depósitos por sector a fines del ejercicio 2024 y 2023, se observa que los depósitos correspondientes al sector privado aumentan significativamente en $147.685,4 millones, un 40,4%, seguido por el crecimiento de los depósitos del sector público con un 19,2%, lo que representa un aumento de $71.973,2 millones. (GRÁFICO 20).

GRÁFICO 20: Depósitos por sector – variación anual – saldos fin de ejercicio



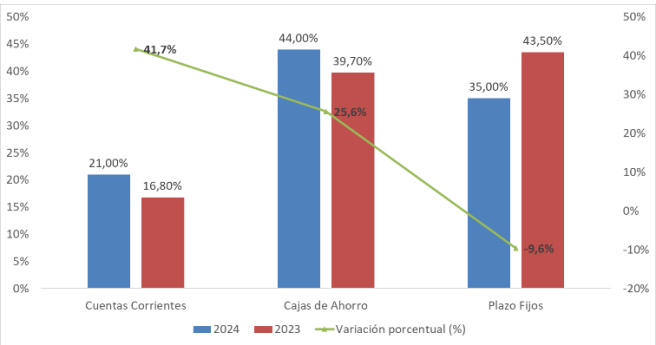
El mayor crecimiento relativo de los depósitos privados determinó el aumento de su participación en el total de depósitos al cierre del ejercicio 2024, pasando de un 49,2% en el año 2023 a un 53,4% a fines del 2024. (GRÁFICO 21).

GRÁFICO 21: Distribución de depósitos según origen – saldos fin de ejercicio



Analizando el comportamiento de los depósitos del sector privado en pesos en saldos promedios por producto (GRÁFICO 22), se observa que una fracción importante del crecimiento se explicó por las cuentas a la vista. En este sentido, los saldos en cajas de ahorro y cuentas corriente se incrementaron un 25,6% y 41,7%, respectivamente, representando en la composición al cierre del ejercicio 2024 el 44% y 21%, respectivamente. Las colocaciones a plazo disminuyeron un -9,6%, reduciendo su participación en el total de los depósitos al 2024, (35% vs el 43,5%). Este comportamiento, que difiere de lo observado en el sistema financiero nacional donde la línea de mayor crecimiento fueron los plazos fijos, tiene implicancias en términos de rentabilidad considerando el nulo costo de los depósitos a la vista.

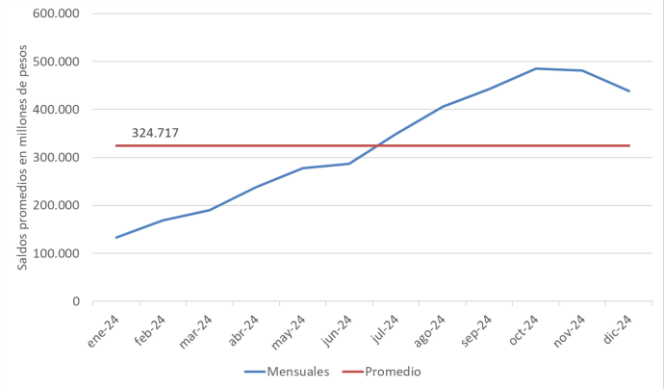
GRÁFICO 22: Composición depósitos del Sector Privado en pesos – variación anual - saldos promedios



En cuanto al desempeño de los depósitos públicos en pesos medidos en saldos promedios al cierre del ejercicio 2024 se observa un crecimiento del 86,9% respecto al 2023, hecho

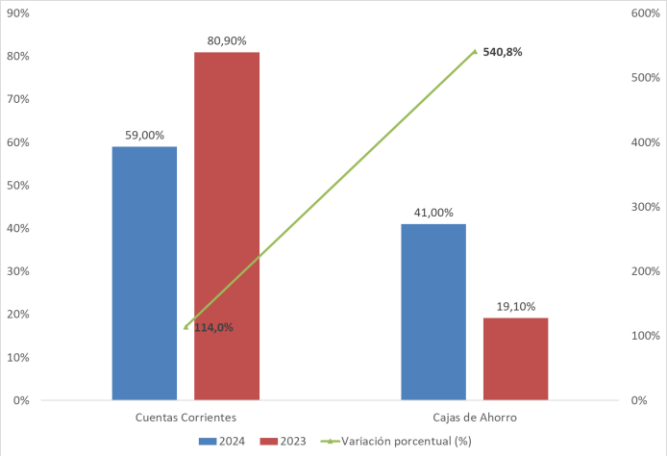
estrechamente vinculado con la mejor coyuntura económica y fiscal de la Provincia del Neuquén. Los depósitos públicos en pesos (GRAFICO 23) presentaron un comportamiento creciente durante todo el ejercicio, con la excepción de la última parte del año que registraron una disminución, más asociada a factores estacionales.

GRÁFICO 23: Evolución de Depósitos Públicos en pesos - variación mensual - saldos promedios



En cuanto a la apertura de los depósitos públicos (GRÁFICO 24), se observa que su expansión se apoya en el crecimiento de las imposiciones a plazo (+540,8%), las cuales al cierre del ejercicio 2024 representan el 41% del total de depósitos en pesos de dicho sector, representando, dato que contrasta con el 19,1% correspondiente a 2023. La mayor concertación de plazos fijos por parte del sector público provincial no solo se vincula con la mejor *performance* de las cuentas públicas que le permitió ir acumulando excedentes a lo largo del año, sino también con un cambio en su estrategia de administración de su liquidez.

GRÁFICO 24: Composición depósitos del Sector Público – variación anual - saldos promedios

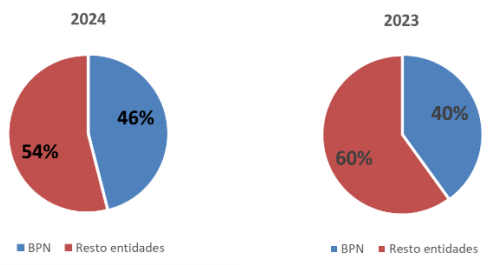


Por otra parte, el grado de atomización por cliente en saldos a fines del 2024 resultó ser menor en los depósitos totales que en el caso de los préstamos, ya que los primeros sesenta clientes concentran el 49,2% del total. Cabe señalar que en el ejercicio anterior ese porcentaje ascendía al 53,9%. Este menor grado de concentración de los clientes en materia de depósitos responde a un mayor crecimiento de los depósitos privados respecto de los públicos.

La estructura temporal de los depósitos del Sector Privado teniendo en cuenta su vencimiento tiene un sesgo hacia el corto plazo, al igual que en el sistema financiero en general. Los depósitos de hasta un mes representan el 96,75%, un nivel levemente superior al del año anterior (95,74%).

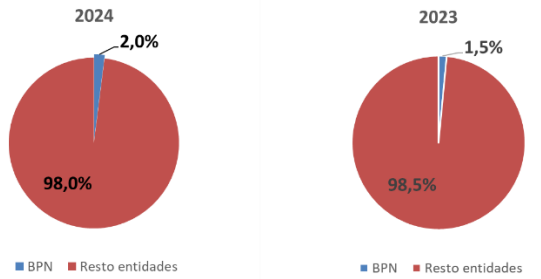
El *market share* de los depósitos en pesos del sector privado de la Entidad en el total de la Provincia del Neuquén registró un aumento considerable, alcanzando el 46% del total de los depósitos constituidos en Neuquén cuando en diciembre 2023 dicho valor fue de 40%. (GRÁFICO 25). En cuanto a la Provincia de Rio Negro se registró un leve aumento alcanzando el 2% de participación al cierre de 2024, lo que representó un incremento de 0,5 p.p. respecto al 2023. (GRAFICO 26).

GRÁFICO 25: *Market Share* - Depósitos en pesos en Sector Privado Provincia del Neuquén



Fuente: BCRA.

GRÁFICO 26: *Market Share* - Depósitos en pesos en Sector Privado Provincia de Rio Negro



Fuente: BCRA.

3.4. EVOLUCIÓN DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Durante el ejercicio 2024, y tal como viene impulsando años atrás, la Entidad continuó orientando sus esfuerzos en lograr una gestión financiera eficiente con el objetivo de maximizar la capacidad prestable y con ello reforzar la rentabilidad, procurando mantener niveles de liquidez acordes al perfil de bajo riesgo.

Analizando el origen y aplicación de fondos (CUADRO 3) considerando la estructura patrimonial a valores constantes en saldos promedios a fines de los ejercicios 2024 y 2023, se observa que el 70% de las fuentes de fondeos provienen del incremento neto de depósitos, siendo el 57% de origen público.

CUADRO 3: Estructura patrimonial - Origen y aplicación -saldos promedios en millones de pesos

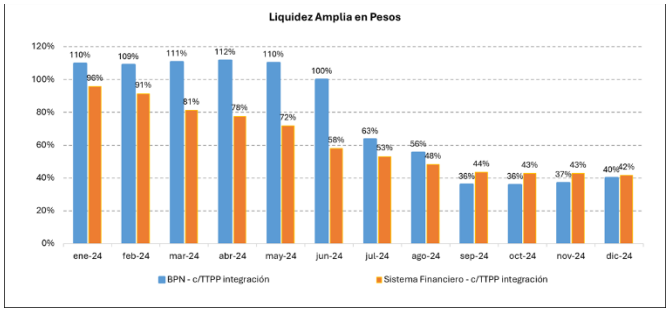
417.328 - ORIGENES	
236.334	Depósitos Publicos
53.005	Depósitos Privados
1.449	Depósitos Judiciales
216	Depósitos Financieros
291.004	**Incremento neto depósitos**
866	Incremento Otros Pasivos
291.870	**Variación Neta Recursos de 3°**
125.458	**Variación Neta Recursos propios**

417.328 - APLICACIONES	
-42.253	Disminución neto Disp.
345.477	Aumento Inversiones Financieras
97.259	Aumento neto Préstamos
400.483	**Incremento neto colocaciones**
16.845	Incremento otros Activos+ Act. Fijo
16.845	**Variación activos inmovilizados**

El aumento de depósitos privados y la reinversión de utilidades se destinó a financiar el incremento de cartera de préstamos. El excedente, en conjunto con la suba en el fondeo de origen público permitió convalidar la expansión de la cartera de Inversiones Financieras. En definitiva, esta fuerte suba de la capacidad prestable alocada en activos de riesgo acotado, y en su mayoría de alta liquidez, permitió reforzar la rentabilidad del Banco, sin atentar contra los niveles de liquidez, los que permanecieron en niveles históricamente elevados a lo largo del Ejercicio 2024.

En diciembre de 2024, la liquidez amplia en pesos se situó en 40% de los depósitos en esa moneda (GRÁFICO 27), un nivel similar a la media del sistema financiero que a esa fecha alcanzó el 42% de liquidez.

GRÁFICO 27: Liquidez Amplia en pesos



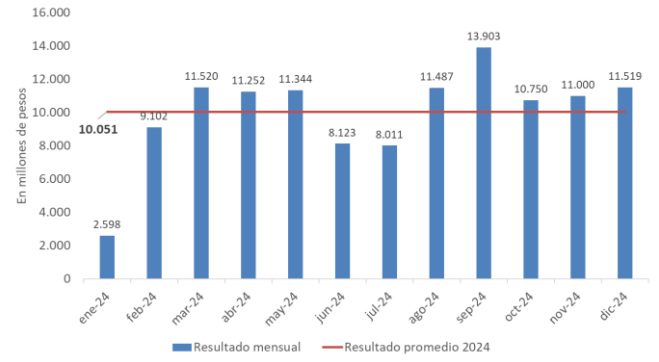
Fuente: BCRA. La liquidez amplia se calcula como la suma de Cuenta Corriente en BCRA más Efectivo más Pases/Calls Netos más Lefis más Títulos Públicos utilizados para integración de Efectivo Mínimo sobre Depósitos Totales en Pesos.

3.5. RESULTADOS

El resultado neto acumulado en el Ejercicio 2024 asciende a $101.831,0 millones, un incremento -medido a moneda homogénea- del 74,3% respecto del obtenido en el ejercicio anterior. Cabe señalar este aumento se reduce al 12% si se considera la utilidad antes de impuestos.

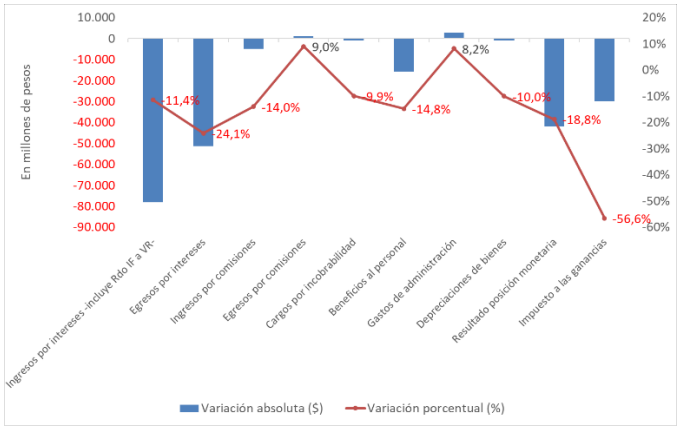
El resultado neto mensual durante el año 2024 medido a precios de diciembre del mismo año ha sido positivo sin excepción, alcanzando un valor promedio fue de $10.051 millones (GRÁFICO 28). Asimismo, los resultados han sido estables a lo largo del año, con niveles superiores a los $10.000 millones con la excepción de enero, junio y julio.

GRÁFICO 28: Resultado Neto mensual – en moneda homogénea



Analizando los elementos de mayor volumen y variación absoluta del estado de resultados (GRÁFICO 29), se destaca la reducción en términos reales de los ingresos financieros -incluyendo los derivados de las tenencias de instrumentos financieros medidos a valor razonable (LEFIs)-, de $78.220 millones (-11,4%), parcialmente compensado por el ahorro de $51.326 millones (-24,1%) en los egresos financieros, por lo que el margen financiero neto se contrae en $26.894,0 millones (-5,7%) respecto al ejercicio 2023. De cualquier modo, esta reducción real del margen financiero neto es más que compensada por el menor **resultado por ajuste por inflación** ($41.870 millones, -18,8%), principalmente como consecuencia de la menor inflación registrada en el ejercicio 2024, un 117,8%, en comparación con la del ejercicio 2023 que registro una suba promedio de precios de 211,4%. El menor cargo por **Impuesto a las Ganancias** del -56,6% -el cual incluye provisión más diferido-, implicó un ahorro respecto al 2023 de $30.003,2 millones.

GRÁFICO 29: Resultados acumulados – variación anual porcentual



Cabe destacar que, a pesar del desempeño de los niveles de liquidez, con crecimiento sostenido a lo largo del año, estimulado por lo depósitos privados y públicos, se obtuvieron ingresos financieros reales inferiores al ejercicio 2023, en un contexto de reducción de tasas de política monetaria por parte del Gobierno, repercutiendo en una menor rentabilidad en inversiones financieras.

Al 31 de diciembre de 2024, dentro de los **ingresos financieros por intereses** -se incluyen los resultados de instrumentos financieros a valor razonable-, los cuales arrojaron beneficios por $609.283,2 millones, se destacan las primas de pases e intereses por LEFIs, las cuales en su conjunto representan el 45,3% de los ingresos financieros al cierre del 2024. Seguidamente, los resultados por títulos públicos representan el 34,7% de la totalidad de dichos ingresos financieros. Es decir, en conjunto las operaciones con el BCRA y los títulos públicos aportaron el 72,5% de los ingresos financieros del año. En cuanto a los ingresos por intereses por préstamos los mismos representan el 19,9% de los ingresos financieros al cierre del ejercicio 2024. Estas cifras reflejan la transición del Banco, el cual transita el mismo proceso que se verifica a nivel sistémico, de generación de ingresos por inversiones financieras a los derivados de la colocación de préstamos, partiendo de un peso relativo muy bajo de la cartera créditos como porcentaje del activo. El incremento de los depósitos que ha acompañado este proceso a lo largo del 2024 no

solo permite compensar en términos absolutos la reducción de la rentabilidad, sino que permite que el mismo se transite sin incrementar los riesgos de liquidez.

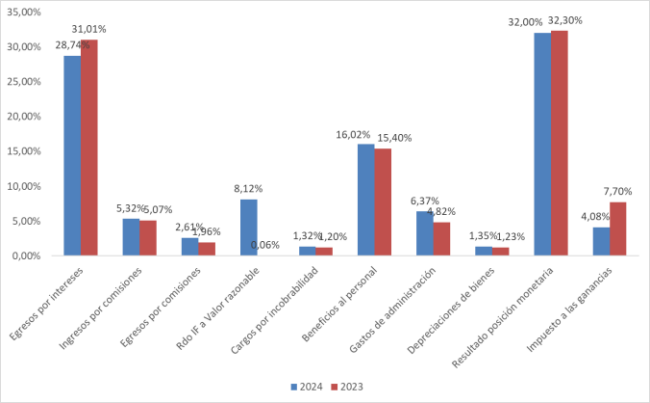
Los **egresos financieros** al cierre del ejercicio alcanzan los $-161.978,7 millones, en donde los intereses por plazo fijo representaron el 93,9% del total. La contracción real observada en los mismos se explica principalmente por la baja de tasas pasivas producto de la desregulación de mismas desde marzo del 2024 y la reducción real de los plazos fijos privados, efecto que fue compensado por la suba de las imposiciones a plazo efectuadas por el sector público.

Los **resultados netos por comisiones** verificaron una reducción del -28,4%, respecto de 2023, con ingresos que se redujeron en -13,9% y egresos que aumentaron en 8,9%. Las variaciones más significativas en los ingresos por servicios fueron los vinculados a obligaciones, en -$2.826,8 millones (-14,1%) y las comisiones por tarjetas, en $1.647,6 millones (-12,85%), representando en su conjunto el 91,7% de la reducción de los ingresos por servicios en 2024.

Los **Beneficios al Personal** se redujeron en un -14,8%. La reducción en la tasa de inflación registrada en 2024 repercutió en los acuerdos salariales firmados entre las Cámaras y la Asociación Bancaria, al tiempo que la cantidad de empleados del Banco permaneció estable. Al cierre del ejercicio 2024 la Entidad registra una dotación de personal de 1.150 empleados.

En cuanto a la participación de cada elemento del estado de resultados sobre los Ingresos por Intereses totales del ejercicio 2024 se destacan los aumentos de los resultados generados por instrumentos financieros medidos a valor razonable (LEFIs) y los Gastos de Administración, con 8,1 p.p. y 1,6 p.p., respectivamente, y la reducción del cargo por Impuestos a las Ganancias y Egresos por Intereses, con -3,6 p.p. y -2,3 p.p., respectivamente. El resto de las partidas no presentó grandes cambios respecto al ejercicio 2023 (GRÁFICO 30).

GRÁFICO 30: Participación de las partidas de resultados sobre ingresos por intereses



3.6. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2024 el Patrimonio Neto de la Entidad ascendió a $401.065,2 millones, registrando un incremento del 34% en términos reales, a partir del resultado neto contable generado.

De acuerdo con el Proyecto de Distribución de Utilidades, y sujeto a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, del resultado del ejercicio se destinará el 20% del mismo a constituir la Reserva Legal y el remanente, teniendo en cuenta las regulaciones legales, se pondrá a consideración de los Accionistas.

Cabe recordar que durante los últimos años la Entidad ha mantenido sostenidamente resultados contables positivos, habiéndose dispuesto por la Asamblea de Accionistas en forma paulatina, la capitalización de los mismos.

3.7. INDICADORES – ASPECTOS REGULATORIOS

La considerable mejora en el resultado del ejercicio 2024 con relación al ejercicio anterior traccionó el incremento de la **Rentabilidad del Patrimonio Neto (ROE)**, el cual pasa del 21,10% al 28,98%. Mismo comportamiento se evidencia en la **Rentabilidad del Activo (ROA)** la cual pasa del 5,26% al 7,56%.

La posición del Banco en **Capitales Mínimos** sobre la exigencia, como así también el ratio de RPC sobre exigencia en **Activos Inmovilizados**, tuvieron un crecimiento al cierre del ejercicio 2024 respecto al anterior, pasando de 9,9 a 11,5 y de 4,8 a 5,1, respectivamente, como

consecuencia de la obtención de resultados mensuales positivos a lo largo del 2024.

En este orden, debe señalarse que el BPN ha cumplido íntegramente con las regulaciones prudenciales establecidas por el BCRA, presentado posiciones favorables en Capitales Mínimos, Efectivo Mínimo, Posición Global Neta en Moneda Extranjera y Activos Inmovilizados.

El cumplimiento de los requerimientos no sólo se circunscribe al ámbito de la regulación y la supervisión, sino que también se vincula con el ámbito de la gestión.

3.8. DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

3.8.1. Banca Personas y Empresas

Las principales acciones que realizó el Banco durante el año 2024, en ambas bancas son las siguientes:

- Lanzamiento de campañas especiales de préstamos personales, tanto para empleados del sector privado como del público, con la comercialización de paquetes de productos.
- Medidas de estímulo para la utilización de medios electrónicos (cajeros automáticos, home banking, mobile banking, billetera virtual), brindado soluciones 7x24.
- Adecuación de la oferta ajustando las opciones de montos y planes de cuotas en Préstamos Personales Electrónicos.
- Lanzamiento de líneas de préstamos hipotecarios destinados a la refacción, construcción y/o adquisición de viviendas destinadas a casa habitación (cupo de $ 25 millones convertibles en UVAs).
- Lanzamiento de Préstamos personales con destino específico, disponibilizando tres líneas destinadas a la compra, construcción y / o refacción de viviendas, adquisición de automóviles y/o motos y compra de electrodomésticos.
- Lanzamiento de la plataforma HB 3.0 en el cual se migraron la totalidad de los clientes (Banca Personas), mejorando la experiencia de éstos.

Además de los resultados favorables en materia de colocación de préstamos ya descrita, se avanzó con la comercialización de paquete de productos. En este sentido, cabe señalar que se comercializaron 12.123 paquetes, incrementando el stock al cierre de diciembre de 2024 a 112.299 (CUADRO 4), generando $9,2 mil millones en ingresos por servicios. En este sentido contribuyó la adecuación de los límites de compra de las tarjetas de crédito de acuerdo a la categoría de producto y paquete contratado.

CUADRO 4: Cantidad de paquetes consolidados

	2024	2023	Var. %
Cantidad de paquetes consolidados	112.299	100.176	12,1%

En cuanto a la financiación destinada a empresas, el BPN continuó fomentando el acceso al crédito acompañando la expansión de la actividad económica en la región.

Se realizaron alianzas comerciales con proveedores de bienes y con Sociedades de Garantías Reciprocas, otorgando condiciones acordes para el financiamiento de este segmento. De esta manera, y principalmente durante el segundo semestre del año, se lograron importantes volúmenes de financiamiento en las Líneas Impulso Comercio, Impulso Vaca Muerta, Impulso Turismo, BPN Agro, Línea BPN Empresas y Adquisición de bienes de capital (Convenios Estratégicos). Fruto de estos acuerdos se potenció la reciprocidad del cliente, fomentando la Acreditación Automática de Haberes, la comercialización de seguros y adhesión depositaria a través del banco, entre otros. Por otro lado, se incrementó el número de convenios con proveedores de bienes, permitiendo ampliar el destino de las financiaciones.

Se detalla en el CUADRO 5 los montos de colocaciones, en moneda homogénea 2024, y la cantidad de operaciones realizadas en los ejercicios 2024 y 2023, de las líneas vigentes de empresas:

CUADRO 5: Banca empresa – Monto y cantidad de operaciones – ejercicios 2024 y 2023 – saldos en millones – en moneda homogénea 2024

LÍNEAS	2024		2023		Variación %	
	Monto $	Cant.	Monto $	Cant.	Monto	Cant.
IMPULSO COMERCIO	14.359,3	472	28.274,4	267		
BPN EMPRESAS	10.129,5	123	12.723,9	143		
IMPULSO VACA MUERTA	6.405,1	74	12.734,8	39		
CONVENIOS ESTRATEGICOS	3.812,2	27	7.549,9	16		
BPN AGRICOLA GANADERA	646,7	13	1.082,3	17		
INVERSION PRODUCTIVA	340,2	5	2.774,3	91		
IMPULSO TURISMO	220,0	8	304,9	6		
TOTAL	**35.913,0**	**722**	**65.444,5**	**579**	**-45,1%**	**24,7%**

En este orden, al cierre del ejercicio 2024 se incrementaron la cantidad de clientes de Banca Empresa y Banca Individuo respecto al ejercicio anterior en un 15,9% y 17,7%, respectivamente. (CUADRO 6).

CUADRO 6: Cantidad de clientes por segmento

SEGMENTO CLIENTES	2024	2023	Var. %
BANCA EMPRESA	13.560	11.694	15,9%
BANCA INDIVIDUO	262.900	223.261	17,7%
TOTAL	**276.460**	**234.955**	**17,6%**

Pack Negocios

Durante el primer trimestre del año el Banco lanzó un nuevo producto destinado a personas con actividad comercial que revistan la condición de Monotributista o Responsable Inscripto ante la ARCA, permitiendo ofrecer en una misma solución y en un solo contrato, todos los atributos que combina los beneficios y particularidades de la Banca Persona y la Banca Empresa:

- Unificar productos de las 2 bancas en un solo paquete.
- Simplificar la operatoria de calificación crediticia.
- Incentivar al emprendedor, adicionando beneficios comerciales especiales para ellos.

MiBPN

Nuestro homebanking Empresas cambió de nombre y paso a ser MiBPN y continuó ampliando su funcionalidad y mejorando sus procesos potenciando la experiencia digital de nuestros clientes. Se realizaron avances importantes en el desarrollo de funcionalidades, con el foco puesto en la seguridad y la facilidad en el uso para el cliente. El total de altas al cierre del ejercicio a través de Mi BPN fue de 53.232 usuarios.

Se destacan las siguientes funcionalidades:

- Liquidación automática de venta ECHEQs, que permite a los clientes contar con una acreditación inmediata de los fondos.
- Billetera Digital con pago QR dentro de la plataforma, apuntando a individuos y como medida para mantener depósitos privados en el banco con el incentivo de promociones de reintegro por compras a través de la billetera..

Automatización de Refinanciaciones de Mora para Banca Empresa

Se desarrolló un proceso automático de refinanciación de deuda para la gestión de la cartera de banca empresa en mora.

Bocas de recaudación BPN Pagos

La red de bocas de recaudación extrabancarias BPN Pagos permite la adhesión de comercios y entes al servicio de recaudación de impuestos y servicios por cuenta y orden de la procesadora Provincia Net de BAPRO Medios de Pago SA. Durante el año 2024 se dieron de alta 38 bocas de recaudación. Además, se firmaron 11 convenios con diversos entes de nuestra provincia. En relación con los servicios prestados, se incorporó la red BANELCO para el pago de impuestos/servicios, extracción de efectivo y las recargas virtuales de telefonía celular.

Como resultado de estas acciones, durante el año 2024 se incrementó la recaudación, generando $799,0 millones con los medios de pago habilitados (efectivo y tarjetas de débito).

GRÁFICO 31: Evolución recaudación año 2024 – saldos en miles

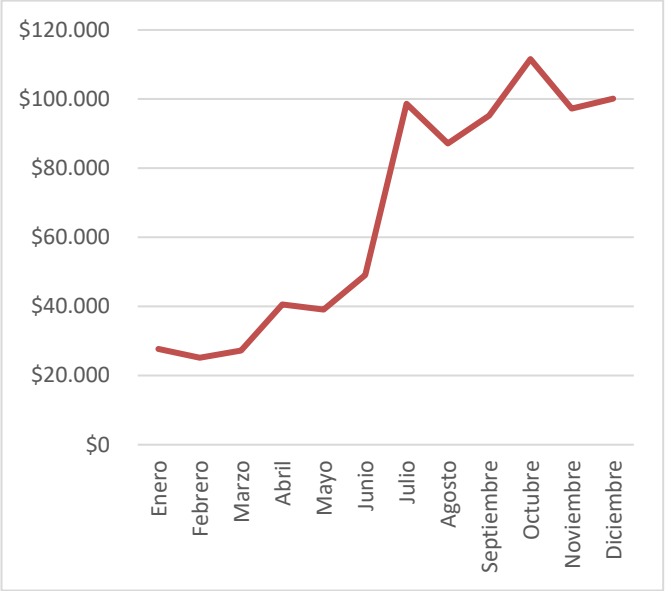
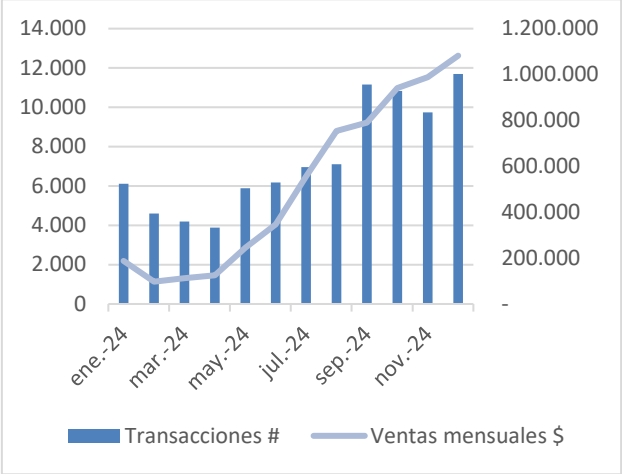


GRÁFICO 32: Evolución cantidad de transacciones y ventas BPN Pagos electrónicos año 2024 – saldos en miles



Fuente: Elaboración propia con datos obtenidos de GeoPagos

BPN Pagos electrónicos

Durante el año 2024 BPN Pagos electrónicos le ha permitido al Banco alcanzar los siguientes hitos en la gestión comercial:

- Ingreso al mercado de pagos electrónicos y móviles.
- Ampliación de la cartera de servicios actuales dirigidos a comercios.
- Vinculación de emprendedores que no operan con tarjetas de crédito y débito, a través de la participación en ferias, aniversarios de diferentes localidades, capacitaciones a emprendedores.
- La inclusión financiera de pequeños empresarios de bajos ingresos.
- La mejora del ecosistema emprendedor y el ambiente de negocios local.

Se concretaron ventas por $6.226 millones, representando un incremento de 342% respecto del año 2023.

Durante el año 2024 se adhirieron a 781 nuevos comercios, entre los cuales se encuentran altas de entes públicos y municipios. A su vez, se otorgaron promociones que mejoraron las condiciones de compra-venta en la zona.

Realizamos visitas y capacitaciones a sucursales, expos y ferias de la provincia de Neuquén.

Por otro lado, se incluyó la comercialización de BPN pagos en localidades de Rio Negro donde hay sucursales del Banco, esta acción permitió la adhesión de 45 comercios en las diferentes localidades, logrando la participación de BPN pagos en la Expo rural de Choele Choel.

Financiaciones Banca Oficial

Se acordaron operaciones de financiamiento para adquisición de bienes, realizadas a través de operaciones de Leasing y Sola firma.

Se liquidaron 329 operaciones en Leasing por $10.606,7 millones y una operación a sola firma por $3.600 millones.

A través de la línea de financiamiento a Municipios, se gestionaron 4 operaciones de leasing y 3 de prenda, por un total de $700 millones y 575,6 millones, respectivamente.

CUADRO 7: Detalle de altas Banca Oficial ejercicios 2024 y 2023 – saldos en millones – en moneda homogénea 2024

LINEAS	2024		2023	
	Monto	Cant.	Monto	Cant.
PROVINCIA	**14.206,7**	**330**	**1.940,3**	**110**
Leasing	10.606,7	329	1.940,3	110
Sola Firma	3.600,0	1	-	-
MUNICIPIOS	**1.275,6**	**7**	**130,7**	**1**
ZAPALA – Prenda	700,0	3	-	-
PLOTTIER – Leasing	425,7	2	-	-
PIEDRA DEL AGUILA – Leasing	149,9	2	-	-
SAN MARTIN DE LOS ANDES – Sola Firma	-	-	130,7	1

3.8.2. Banca de inversión

La inversión de excedentes financieros se realizó de acuerdo con la política de riesgos financieros aprobada por la Entidad, en la cual se establece que, para mantener niveles de liquidez acordes al perfil de bajo riesgo, las inversiones se deben orientar mayoritariamente en instrumentos que tengan un sesgo hacia el corto plazo, alta liquidez y bajo riesgo, con el objetivo de maximizar los rendimientos, para poder seguir en buena medida la evolución de los depósitos del sector público.

En este sentido, teniendo en cuenta las características de la coyuntura del año 2024 descripta en la primera parte de esta Memoria, la estrategia se focalizó en procurar mantener un alto grado de liquidez, destinando los excedentes financieros mayormente a instrumentos de regulación monetaria, en una primera instancia emitidos por el BCRA (pases de activos) y a partir de la segunda parte del año a aquellos emitidos por el Tesoro Nacional (Lefis/Lecaps).

En materia de captación de depósitos, durante 2024 la Entidad adoptó una estrategia de mantener tasas pasivas ofrecidas al sector privado en niveles competitivos con el mercado. En cuanto al fondeo de carácter institucional, el Banco continuó trabajando en una estrategia dinámica pero gestionada con prudencia, bajo la cual se fueron ajustando las tenencias de estos fondos en función de las oportunidades financieras y fundamentalmente del *spread* vigente en cada momento. Cabe recordar que el Banco lleva adelante desde hace varios años una política activa en materia de alianzas estratégicas con inversores institucionales, tales como Compañías de Seguros, Aseguradoras de Riesgo de Trabajo, Sindicatos, empresas corporativas y Sociedades Administradoras de Fondos Comunes de Inversión.

En condiciones macroeconómicas estables el fondeo institucional captado, usualmente se destina a inversiones financieras en Fideicomisos Financieros, Obligaciones Negociables y Underwriting de Fideicomisos Financieros. No obstante, por los aspectos particulares de la coyuntura del 2024 mencionados, se adoptó una estrategia más selectiva a la hora de colocar recursos en estos instrumentos.

Por otro lado, cabe mencionar que uno de los objetivos de la Entidad en el corto plazo es tener un rol más activo en el mercado de capitales. En este sentido, además de haber participado como principal estructurador y colocador de Letras de Tesorería emitidos por la Provincia del Neuquén en los últimos años, la Entidad se inscribió como Entidad de Garantía en CNV para participar como avalista de Obligaciones Negociables Pymes y se encuentra en proceso de incorporación al BYMA.

3.9. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA EDILICIA, TECNOLÓGICA Y SISTEMAS

En el año 2024, el Banco continuó con el proceso de inversión en materia de infraestructura y tecnología para sustentar el crecimiento de la entidad. De este modo, hacia fines de año, la Entidad cuenta con 229 cajeros automáticos, 62 casas de atención compuesta por 17 sucursales, 25 delegaciones, 14 extensiones, 2 anexos y 4 oficinas comerciales – Puesto Permanente de Promoción (PPP). A su vez cuenta con 9 Unidades Móviles, que se componen de 1 unidad comercial (UCOM), 5 bancas automáticas móviles (BAM) y 3 tráileres (Unidades Móviles-Tráileres 1, 2 y 3), destacando que estas 3 unidades están dotadas de plataforma comercial y cajero humano que recorren localidades del norte y centro de la provincia mensualmente, que realizan idénticas operaciones a las realizadas en una sucursal.

En materia de inversión en infraestructura edilicia, los principales hitos fueron:

- Apertura de una nueva Sucursal del Banco en calle Rodhe 370 de la ciudad de Neuquén Capital de alrededor de 1.000 m^2.
- Apertura de 3 (tres) Oficinas Comerciales en las localidades de Bajada del Agrio, los Miches y Manzano Amargo.
- Ampliación Oficina Comercial de Tricao Malal.
- Readecuación edilicia de la Tesorería General del Banco.
- Modicación de lobbys para la instalación de cajeros automáticos en diversas localidades.

Por otro lado, se efectuaron las siguientes inversiones en software, con el objeto de dar continuidad al proceso de actualización y modernización:

- **HB 3.0**

Este proyecto buscó redefinir la Banca Digital mediante la migración a nueva plataforma de Link con una experiencia de usuario mejorada, ofreciendo productos digitales y poniendo énfasis en la autogestión del cliente. La exitosa migración a la nueva versión trajo como consecuencia un crecimiento de usuarios del 157% llegando al cierre del ejercicio 2024 a 174.471 usuarios activos en HB 3.0, cuando la cantidad de usuarios previo a la migración era de 67.882

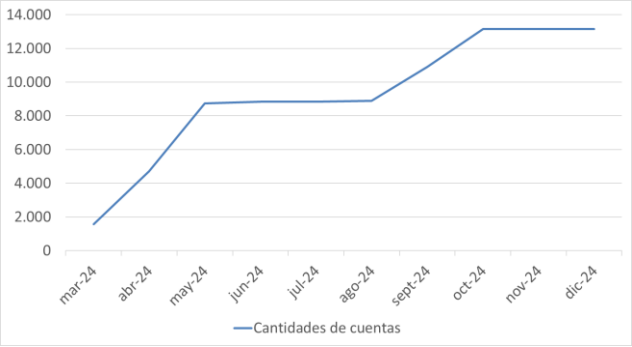
- **Incorporación de Biometría en HB 3.0 - Funcionalidad de Prevención de Fraudes**

Este proyecto dotó al HB 3.0 de altos niveles de seguridad mediante la implementación de biometría, fortaleciendo la prevención de fraudes.

- **Plan Becas Provincia 2024**

Este desarrollo permitió facilitar la apertura de nuevas cuentas y la emisión de tarjetas de débito vinculadas con el Plan, además de la comunicación con Red Link, dándose de alta 13.154 cuentas para el pago de 19.232 Becas Gregorio Alvarez (GRAFICO 33).

GRÁFICO 33: Evolución cantidad de cuentas plan becas año 2024



- **Sistema de Policía Adicional y Vigilancia**

Se desarrolló e implementó un sistema para la administración y control de los servicios policiales y de vigilancia privada, permitiendo el registro de presencia, control de gastos y pago del servicio al personal policial de Neuquén en sucursales y otras dependencias del BPN.

- **Reasignación de Límites Automáticos (RAL)**

Este proyecto buscó mejorar la oferta comercial de líneas crediticias mediante la optimización de los circuitos de reasignación de límites automáticos.

3.10. RECURSOS HUMANOS

El banco se encuentra atravesando una desafiante etapa de transformación organizacional y cultural que permitan una adaptación más eficiente a las tendencias de la industria.

Para encausarse en tal fin, el Banco dispone de un Plan de Capacitación y Desarrollo que se actualiza en forma anual. En 2024, y al igual que en los últimos años, los esfuerzos se orientaron a acompañar el cumplimiento de los lineamientos estratégicos de la organización, desarrollando habilidades técnicas/comerciales y de conducción para alta gerencia y mandos medios de Sucursales y Áreas Centrales. A través de la Academia Digital se integraron contenidos formativos, del negocio y complementarios con el objetivo de lograr una formación acorde a los objetivos de la Entidad. Este espacio colaborativo, incluye ciclos

formativos, webinars internos y externos, podcast y videos.

3.11. ETICA Y COMPLIANCE

Durante el ejercicio 2024, el Banco reafirmó su compromiso con la promoción de una cultura organizacional basada en la integridad, el cumplimiento normativo y la transparencia.

Las actividades realizadas a lo largo del período estuvieron enfocadas en la sensibilización del personal sobre los riesgos asociados a conductas irregulares o incumplimientos regulatorios, destacando la importancia del apego a las normas como herramienta clave para mitigarlos.

Asimismo, se continuó promoviendo el desarrollo de un espíritu crítico en el personal para identificar posibles eventos de cumplimiento, enfatizando que la responsabilidad de contribuir al control interno recae en cada uno de los miembros de la organización.

Entre las principales iniciativas desarrolladas y los aspectos relevantes abordados durante el período, se destacan:

- **Supervisión y cumplimiento interno:**
  - Monitoreo periódico y seguimiento en la implementación de nueva normativa y regulaciones aplicables a la entidad.
  - Consolidación en la utilización de un nuevo sistema de gestión trazable y documentado que asegura el cumplimiento de la normativa externa aplicable al Banco. Este sistema facilita un enfoque integral y coordinado, simplificando los procesos de cumplimiento para el Banco, permitiendo vincular las acciones identificadas, las iniciativas de sistemas o de procesos, los pedidos de adecuación normativa (OyP), o cualquier otra medida que resulte pertinente.
  - Desarrollo e implementación de Planes de Mejora ante eventos de incumplimiento detectados por los Comités de Riesgos, de Usuarios de Servicios Financieros u otras áreas, con el objetivo de optimizar procesos y garantizar el cumplimiento normativo.

- **Cultura de ética y transparencia:**
  - Se continuó la campaña de comunicación interna de concientización sobre la ética empresarial, gestión de conflictos de interés y reporte de irregularidades a través de canales de denuncia, denominada "TU COMPROMISO CUENTA".
  - Política de puertas abiertas para que el personal del Banco informe a sus superiores sobre la detección de situaciones irregulares, o se contacte a través de los canales habilitados al efecto para su reporte.
  - Política anti-represalias contra los denunciantes por el hecho de haber comunicado, de buena fe, situaciones irregulares que hubieran tomado conocimiento.

- **Fortalecimiento del marco normativo interno:**
  - Revisión y armado de normas y procedimientos de integridad, vinculada a temáticas de sustentabilidad, donaciones y debida diligencia a proveedores, entre otras.
  - Abordaje de mecanismos para prevenir conflictos de interés. Todo el personal del Banco debe actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalismo, evitando participar en asuntos donde exista un interés personal o familiar que comprometa su independencia para el desarrollo de las tareas que le son encomendadas. Cualquier situación que vulnere o genere una apariencia de pérdida de objetividad, debe informarse a Ética y Compliance.

- **Sistema de denuncias y gestión de investigaciones:**
  - Administración de canales de denuncia seguros, confidenciales y accesibles para empleados, primando la trazabilidad de la información.

- Los canales de denuncias son gestionados internamente a través del sector de Ética e Integridad Empresarial, y se cuenta con una Línea Ética administrada por la firma KPMG (admitiendo denuncias en forma anónima para aquellas personas que quieren resguardar su identidad).
- Investigación de las denuncias recibidas por el sector de Ética e Integridad Empresarial y resolución de los casos reportados a través de un Comité temático respectivo, asegurando un tratamiento imparcial y acorde a las normativas internas y externas.

El Área de Ética y Compliance, integrada por los departamentos de Cumplimiento Normativo y Regulatorio y de Ética e Integridad Empresarial, desempeña un papel estratégico en la gestión del control interno de la Entidad, contribuyendo a fortalecer la confianza de los clientes, accionistas y demás partes interesadas.

3.12. PROGRAMA DE SUSTENTABILIDAD

El programa de Sustentabilidad contempla la relación del BPN con la comunidad, generándose esta vinculación por medio de un proceso transversal a todas las áreas del Banco, el cual esta alineado con la estrategia de negocio, bajo el paraguas de un modelo de banca responsable. El Programa está dividido en 4 ejes, todos con una misma finalidad: generar una mejora sostenida en las comunidades donde desarrollamos nuestro negocio. Los ejes son los siguientes:

- **Impacto ambiental**
- **Crecimiento inclusivo**
- **Donaciones y filantropía**
- **Gobernanza**

A continuación, se detallan las acciones más relevantes realizadas durante el Ejercicio 2024, en el que el presupuesto total ejecutado fue de $ 778,1 millones.

Municipalidad de Huinganco

El banco realizó un aporte económico a la Municipalidad de Huinganco para financiar la realización de la obra cultural "Sagrado Corazón de Jesús"- Obra Escultórica y Vitreaux, con el fin de poder generar un nuevo corredor cultural de turismo religioso en la Provincia. Este estilo de turismo atrae anualmente un número considerable de visitantes, estimulando la economía local.

Campaña Donación de Sangre

Esta campaña se realiza sostenidamente desde hace más de una década y forma parte de un programa integral que apunta a resaltar la importancia de la donación voluntaria, además de concientizar sobre la temática.

Asociación Civil Puentes de Luz

En virtud del evento Aromas y Sabores de la Patagonia 2024, cuya finalidad es promover la gastronomía de las localidades del sur de nuestra provincia y demás recaudar fondos para el desarrollo del objeto social de la ONG Puentes de Luz que atiende a personas con discapacidad de las localidades de San Martin de los Andes y zonas periféricas, el Banco colaboró con aportes para el desarrollo del evento.

Municipalidad de Añelo – Bomberos Voluntarios

En el marco del programa de Seguridad Vial que lleva adelante el Banco, se realizó un aporte económico a la Municipalidad de Añelo, la cual se encuentra trabajando mancomunadamente con los Bomberos Voluntarios de la Localidad, quienes están ejecutando la construcción de un nuevo edifico, permitiendo por medio de esta obra, tener una mejor atención en toda la zona de Vaca Muerta. Cabe remarcar que esta zona de la Provincia tiene un índice muy alto de siniestros viales, donde los Bomberos Voluntarios cumplen un rol trascendental, además de las tareas inherentes al cuidado integral de los ciudadanos de la localidad y de todos los trabajadores de la industria del petróleo. Teniendo en cuenta el rol social del BPN, se decidió institucionalmente realizar una alianza estratégica entre el Banco y la Municipalidad de Añelo, involucrando a los Bomberos de esa localidad, con el fin de ayudar a disminuir los siniestros viales, generar campañas de concientización ciudadana, algo que se articula desde el Área de Sustentabilidad, en paralelo a la ejecución de la obra del cuartel.

Feria Internacional del Libro y Festival Audiovisual de Neuquén (FAN)

El Banco colaboró económicamente con la Municipalidad de Neuquén para llevar a cabo la Feria Internacional del Libro, evento que reunió a más de 350 mil personas y en el que se comercializaron unos 6 mil libros por día, movilizando la cultura local y generando un impacto económico muy importante en el sector gastronómico, hotelero y de comercios de toda la Ciudad. Asimismo, BPN también contribuyó económicamente con la Municipalidad de Neuquén para la organización de la 3° edición del Festival Audiovisual de Neuquén (FAN). El Festival tiene como objetivo promocionar, acompaña y estimular a que la ciudadanía de Neuquén conozca el trabajo de los desarrollades audiovisuales de toda la Patagonia, fomentando el movimiento económico de la Ciudad y la Provincia.

Juegos Binacionales de la Araucanía 2024 - Secretaria de Deportes y Juventudes

El Banco ayudó a más de 140 deportistas de alto rendimiento de la Provincia de Neuquén, los cuales conformaron la Delegación Neuquina en los Juegos Binacionales de la Araucanía del año 2024. La colaboración de BPN se realizó mediante la contratación del trasporte que permitió que la Delegación Neuquina pueda participar de los Juegos Binacionales que se desarrollaron en Chile.

Rugby Inclusivo – Secretaria de Deportes y Juventudes

En el marco del programa de acompañamiento al Deporte Neuquino, teniendo en cuenta que BPN es un banco Inclusivo, se realizaron aportes económicos a los Clubes de Rugby Los Patos de Centenario y Neuquén Rugby Club de Neuquén Capital, para que las divisiones INCA XV y HUALAS XV, puedan participar en dos competencias de Rugby Adaptado. INCA XV y HUALAS XV son proyectos nacidos para generar igualdad de oportunidades entre las personas con discapacidad en el ámbito social de un club, logrando fortalecer y construir vínculos, todo ello en un entorno de amistad, solidaridad e igualdad. El mayor porcentaje de las y los participantes de las divisiones, son personas que tienen el CUD (Certificado Único de Discapacidad).

Sky Adaptado – Secretaria de Deportes y Juventudes

Teniendo en cuenta que la provincia de Neuquén cuenta con grandes centros de Sky, siendo el más importante Chapelco, la Secretaría de Deportes de la Provincia y el atleta para-Olímpico Enrique Plantey, organizaron conjuntamente, la primera clínica de esquí adaptado de Argentina, la cual se denominó "Chapelco Winter Camp". La actividad se desarrolló en la Ciudad de San Martin de los Andes, en el centro de Sky Internacional Chapelco. Este proyecto fue realizado para generar igualdad de oportunidades entre las personas con discapacidad. En tal sentido, el Banco efectuó un aporte para financiar el evento.

Odontomóvil

Por medio de un convenio marco de colaboración, el cual fue formalizado por Ministerio de Salud de la Provincia del Neuquén, el Instituto Provincial de Juegos de Azar del Neuquén (IJAN) y el BPN, se aunaron esfuerzos, compartiendo recursos y conocimientos, con el fin de poder poner nuevamente en funcionamiento el Odontomóvil de propiedad de la Organización de la Sociedad Civil (OSC) Lucha Neuquina Contra el Cáncer (LUNCEC). El objetivo del Odontomóvil es alcanzar a los habitantes más vulnerables de la provincia para que puedan tener acceso a una atención odontológica primaria, preventiva y, sobre todo, sostenida, sensibilizando a la comunidad en temas de salud bucal. En ese contexto, el banco realiza un aporte económico para el gasto de Combustible y mantenimiento de la Unidad.

Mamógrafo Móvil – Asociación Civil Lucha Neuquina Contra el cáncer (LUNCEC).

Mediante una alianza estratégica entre el Ministerio de Salud, el Instituto Provincial de Juegos de Azar del Neuquén (IJAN), el Ministerio de Desarrollo Humano, Gobiernos Locales y Mujeres y el BPN, el cual tiene como objetivo garantizar el funcionamiento del Mamógrafo Móvil de LUNCEC, desde Sustentabilidad se

realizaron las gestiones administrativas anuales para cumplir con las obligaciones que se asumieron institucionalmente para que más de 100 mujeres de sectores vulnerables y que no cuentan con obra social, puedan acceder de manera gratuita a estudios de mamografías, los cuales los realizo LUNCEC en el Mamógrafo Móvil. En este caso el Banco también se colaboró con los gastos de combustible de la unidad.

Donaciones diversas a distintas instituciones Educativas.

Durante todo el periodo 2024 se realizaron distintas donaciones a entidades educativas de la Provincia, siendo algunas de las beneficiarias las que se detallan a continuación:

- Facultad de Ingeniería de la Universidad Nacional del Comahue (UNCO).
- Biblioteca de la Escuela Provincial de Enseñanza Técnica N° 20 de Neuquén Capital.
- Taller Didáctico de la Ciudad de Neuquén.
- Escuela Provincial de Enseñanza Técnica N° 13 de la Localidad de Chos Malal.
- Centro de Iniciación Artística (CIA) N° 10 de Las Ovejas.
- Centro de Iniciación Artística (CIA) N° 1 de Andacollo.
- Centro Provincial de Enseñanza Media (C.P.E.M.) N° 75 de Las Coloradas

Municipalidad de Caviahue - Copahue.

El Banco colaboró económicamente en la reparación de una retroexcavadora del parque automotor del mencionado Municipio. Cabe señalar que la retroexcavadora es un equipo muy importante para poder desarrollar distintas tareas en beneficio de la comunidad. Por otro lado, debe señalarse que, en la misma localidad, el Banco donó dos juegos de orugas para vehículos livianos, equipamiento que fue destinado a al parque automotor del Municipio. Estos elementos le permiten al Municipio tener las herramientas necesarias para poder movilizar camionetas, ambulancias o cualquier otro vehículo liviano de doble tracción, durante la temporada invernal.

3.13. INCLUSIÓN FINANCIERA

El Banco Provincia del Neuquén, implementa su plan de inclusión financiera con el objetivo de brindar acceso, uso, calidad y bienestar financiero en la provincia de Neuquén y zonas de influencia. Este plan busca incrementar la bancarización y reducir las barreras que excluyen a parte de la población, impidiéndoles incorporarse al sector financiero.

El objetivo general es el desarrollo acciones que contribuyan al progreso de las personas y a la mejora de su calidad de vida, promoviendo un sistema financiero inclusivo que impulse la salud y el bienestar financiero.

En este sentido, el Banco trabaja de manera continua en el desarrollo de distintas iniciativas que conforman el Programa de Inclusión Financiera. Los objetivos generales establecidos para su ejecución son los siguientes:

- Promover la sustitución del dinero en efectivo impulsando el uso de medios electrónicos de pago.
- Fomentar la utilización de las nuevas tecnologías, permitiendo el acceso de la población a los servicios bancarios, brindando mayor transparencia en la oferta financiera.
- Bancarizar programas sociales, provinciales y nacionales, así como a la población asalariada no registrada.
- Impulsar la autonomía financiera de las mujeres.
- Llegar, de manera eficaz, a aquellos sectores de la población que habitan en zonas geográficas sin infraestructura financiera, a través de corresponsalías bancarias, apertura de puestos de promoción permanente, unidades móviles transportables, cajeros automáticos, acceso a *homebanking*, entre otros.
- Ejecutar un programa integral de educación financiera destinado a sectores vulnerados y/o excluidos del sistema financiero, entre los cuales se destacan: estudiantes de colegios secundarios y universitarios, personas mayores, agentes de la economía informal, beneficiarios/as de planes sociales, microemprendedores, productores rurales, comisiones vecinales, etc.

Para el cumplimiento de los objetivos planteados en nuestro Plan de Inclusión Financiera se tienen en cuenta las siguientes dimensiones:

- **Acceso:** cuantifica canales de atención donde las personas usuarias pueden tener acceso efectivo y pueden realizar operaciones sin necesidad de trasladarse a oficinas bancarias.
- **Uso:** Se mide el grado de utilización de productos y servicios financieros.
- **Calidad:** refiere a la satisfacción de las necesidades de los/as clientes y su grado de comprensión de los productos financieros.
- **Bienestar Financiero**: se enfoca en el adecuado manejo y control de la estabilidad financiera, el logro de objetivos financieros y la generación de ahorros para eventualidades.

La Inclusión Financiera y el impacto en los ODS 2030

La inclusión financiera está considerada un propulsor importante para el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) 2030 acordados en la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Los servicios financieros digitales inclusivos ofrecen a las personas de bajos ingresos económicos la oportunidad de ahorrar, hacer frente a movimientos económicos imprevistos, acceder a beneficios sociales a un costo más bajo y hacer inversiones en oportunidades económicas que contribuyan a su crecimiento económico. Específicamente se considera que, la inclusión financiera puede tener un importante impacto en 9 (nueve) de los 17 (diecisiete) objetivos:

- Fin de la pobreza (ODS 1).
- Hambre Cero (ODS 2).
- Salud y Bienestar (ODS 3).
- Educación de Calidad (ODS 4).
- Igualdad de género (ODS 5).
- Trabajo decente y crecimiento económico (ODS8).
- Industria, la innovación y la infraestructura (ODS 9).
- Reducción de las desigualdades (ODS10).
- Alianzas para los objetivos (ODS 17)

Convenios con Organismos del Estado Nacional y Provincial

El Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) número 17, "Alianzas para lograr los objetivos" destaca la importancia de la colaboración entre gobiernos, sector privado, y otros actores claves para lograr un impacto sostenible y significativo en áreas críticas del desarrollo. En este contexto, nuestro banco ha firmado convenios de colaboración con organismos estatales, demostrando un compromiso firme con la consecución de los ODS y el fortalecimiento de alianzas estratégicas. Estos convenios de colaboración no solo benefician al banco y al organismo estatal involucrado, sino que también generan un impacto positivo en la sociedad y el entorno en el que operan.

Durante el 2024 se firmaron 9 (nueve) convenios de colaboración y actas complementarias para el desarrollo e implementación de los programas de Inclusión financiera.

Con implementación de los diferentes programas de Inclusión Financiera, hemos logrado durante el año 2024 capacitar y lograr el acceso al sistema financiero a un total de 5.256 personas distribuidas en toda la provincia del Neuquén.

Participación como expositores en congresos y jornadas

- "2do Congreso Latinoamericano de la Banca Sostenible e Inclusiva"
  Participamos del Congreso Latinoamericano de la Banca Sostenible e Inclusiva organizado por FELABAN y ABAPPRA. Desde el 2020, el Banco es miembro del Comité de Sostenibilidad e Inclusión de FELABAN.
  En el cierre del Congreso se llevó a cabo un certamen de premiación "Fu+uro" en el cual participamos con la presentación de dos proyectos en la categoría Género, Grupos Vulnerables e Inclusión Financiera, siendo el Banco premiado por la presentación de ambos proyectos.
  Los proyectos presentados fueron "La Educación Financiera en el Aula" e "Inclusión Financiera para Mujeres Rurales".
- Comité de Financiamiento de la Provincia del Neuquén, Programa "Neuquén Financia".
  Presentamos en el Comité de Financiamiento los contenidos a trabajar con

emprendedoras/es del programa "Neuquén Financia". Formamos parte de la etapa de Inducción y de la etapa de formación y capacitación para todas las personas beneficiarias del crédito en toda la Provincia.

- En el marco del Programa Mujeres Rurales, junto al Ministerio de Producción, participamos del comité evaluador, preseleccionando 12 (doce) ideas/proyectos individuales y asociativos de los 136 presentados para su premiación el día 15 de octubre, en conmemoración del día Internacional de la Mujer Rural.
- El Banco expuso como caso de éxito en la jornada de métricas para el Programa de Educación Financiera organizado por el Protocolo de Finanzas Sostenibles y BID Invest. En dicha jornada, se designó al Banco para exponer las métricas utilizadas en el Programa de Educación Financiera en colegios secundarios.

3.14. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS

62 Casas de atención | **1** UCOM | **229** Cajeros automáticos | **3** Agencia Móviles | **5** BAM | **21** Bocas de recaudación extrabancarias

● Oficina comercial ● Sucursal ● Delegación ● Extensión ● Cajeros automáticos fuera de sucursales

SUCURSALES

2024			
SUCURSALES / DELEGACIONES	DIRECCION	LOCALIDAD	PROVINCIA
01- Sucursal Centenario	San Martín N° 398.	CENTENARIO	Neuquén
Extension VISTA ALEGRE	Los Pinos 61	VISTA ALEGRE	Neuquén
02- Sucursal Junín de los Andes	San Martín 511, Esq. Lamadrid.	JUNIN DE LOS ANDES	Neuquén
Extension Centro de jubilados JDA	Coronel Suarez 26	JUNIN DE LOS ANDES	Neuquén
03- Sucursal Zapala	Chaneton N° 410.	ZAPALA	Neuquén
Extension Centro de jubilados Zapala	Etcheluz 543	ZAPALA	Neuquén
Extension MARIANO MORENO Zapala	Av. Nicolás Lavalle esq. Av. Ciudad de Zapala	MARIANO MORENO	Neuquén
Oficina Comercial Puesto Permanente Bajada del Agrio	Calle Neuquen S/N entre Ruta Provincial N°14 y Avellaneda	BAJADA DEL AGRIO	Neuquén
04- Sucursal Cutral Có	Sarmiento N° 109.	CUTRAL CO	Neuquén
05- Sucursal San Martín de los Andes	Belgrano N° 982.	SAN MARTIN DE LOS ANDES	Neuquén
06- Delegación Villa La Angostura	Bv. Nahuel Huapi N° 70.	VILLA LA ANGOSTURA	Neuquén
07- Sucursal Chos Malal	25 de Mayo N° 544.	CHOS MALAL	Neuquén
Extension BUTA RANQUIL	Belgrano 301 esq. San Martín	BUTA RANQUIL	Neuquén
Oficina Comercial Puesto Permanente Tricao Malal	San Martin Tromen y Domuyo S/N	TRICAO MALAL	Neuquén
Extension EL CHOLAR	Ruta 6 entre Jose Obregon y S/N	EL CHOLAR	Neuquén
09- Delegación Las Lajas	Alsina N° 468.	LAS LAJAS	Neuquén
10- Sucursal Plottier	Chos Malal N° 176.	PLOTTIER	Neuquén
Extension BANCA EMPRESA PLOTTIER	Belgrano esq. Las Lajas	PLOTTIER	Neuquén
11- Sucursal Félix San Martín	Felix San Martin N° 150.	NEUQUEN	Neuquén
Extension CAPRIOLO NEUQUEN CAP.	CHANETON 1398	NEUQUEN	Neuquén
12- Delegación Villa El Chocón	Centro Comercial, Local 8 y 9.	VILLA EL CHOCON	Neuquén
13- Delegación Aluminé	Torcuato 500	ALUMINE	Neuquén
Extension VILLA PEHUENIA	Ruta Pcial 13 MZA W LOTE 8	VILLA PEHUENIA	Neuquén
14- Sucursal Buenos Aires	Maipu N° 50.	CAPITAL FEDERAL	Buenos Aires
15- Sucursal Plaza Huincul	Av.San Martín 895.	PLAZA HUINCUL	Neuquén
16- Delegación Loncopué	Av. Hualcupén y Colectora Cerro Nevado	LONCOPUE	Neuquén
Extension CAVIAHUE	Lote 9, Manzana 44	CAVIAHUE-COPAHUE	Neuquén
Extension EL HUECU	Lote 2 y 3 , mza C1	EL HUECU	Neuquén
17- Delegación Piedra del Águila	Conrado Villegas N° 52.	PIEDRA DEL AGUILA	Neuquén
18- Delegación Senillosa	Misiones 240	SENILLOSA	Neuquén
19- Sucursal Rincón de los Sauces	Av. 20 de Diciembre N° 50.	RINCON DE LOS SAUCES	Neuquén
20- Delegación Picún Leufú	Primeros Pobladores SN	PICUN LEUFU	Neuquén
21- Delegación San Patricio del Chañar	Av.Pilmayquen 150	SAN PATRICIO DEL CHAÑAR	Neuquén
22- Sucursal Rivadavia	Rivadavia N° 199.	NEUQUEN	Neuquén
25- Delegación General Roca	Tucuman N° 542.	GENERAL ROCA	Rio Negro
26- Sucursal Banca de Empresas	Rivadavia 376	NEUQUEN	Neuquén
27- Delegación Cipolletti	Irigoyen 745.	CIPOLLETTI	Rio Negro
28- Delegación Las Grutas	Av. Rio Negro N° 323.	LAS GRUTAS	Rio Negro
29- Delegación Rodhe	Rodhe N° 370	NEUQUEN	Neuquén
Extension GREGORIO ALVAREZ	Rotonda Collon Cura y Av. Del Trabajador	NEUQUEN	Neuquén
30- Delegación Barrio Sarmiento	Nicaragua N° 460.	CENTENARIO	Neuquén
31- Delegación Vega Maipú	Ruta Nacional N°40, Km 2118.	SAN MARTIN DE LOS ANDES	Neuquén
32- Delegación Barrios Zapala	Av. 12 de Julio y Lamadrid.	ZAPALA	Neuquén
33- Delegación Área Centro	Avenida Keidel N° 1559 .	PLAZA HUINCUL	Neuquén
34- Delegación Zabaleta	Zabaleta N° 203.	PLOTTIER	Neuquén
35- Delegación Alcorta	Alcorta esq. San Luis.	NEUQUEN	Neuquén
36- Delegación Alta Barda	Los Pensamientos N° 896	NEUQUEN	Neuquén
37- Delegación Parque Industrial	Gob Belenger SN Lote 5 Manzana F	NEUQUEN	Neuquén
39- Delegación Villa Regina	Mitre N° 180.	VILLA REGINA	Rio Negro
40- Delegación Choele Choel	Avellaneda N° 770.	CHOELE CHOEL	Rio Negro
41-Delegación Añelo	Avenida N° 3 S/N	AÑELO	Neuquén
42-Sucursal Combate de San Lorenzo	Combate de San Lorenzo 1; esq. San Martín	NEUQUEN	Neuquén
43-Delegación Ciudad Judicial	Federico Leloir 650	NEUQUEN	Neuquén
44-Sucursal Andacollo	Huaraco y Cordillera del Viento	ANDACOLLO	Neuquén
Extension HUINGANCO	Los Huinganes esq. Los Ñires	HUINGANCO	Neuquén
Extension LAS OVEJAS	Lo N° 13 Av Pedernera Esq. Olascoaga	LAS OVEJAS	Neuquén
Oficina Comercial Puesto Permanente Manzano Amargo	Primeros Pobladores S/N entre Municipalidad y Centro de Salud	MANZANO AMARGO	Neuquén
Oficina Comercial Puesto Permanente Los Miches	: Lote N°2 Manzana 9 s/n	LOS MICHES	Neuquén
45- Sucursal Villa Traful	Laffite s/n	VILLA TRAFUL	Neuquén
99- Sucursal Casa Matriz	Av. Argentina N° 41.	NEUQUEN	Neuquén
ANEXO BANCA MAS	RIVADAVIA 45	NEUQUEN	Neuquén
ANEXO BANCA JUBILADOS	Av. ARGENTINA 57	NEUQUEN	Neuquén