



**BPN**  
NUESTRO BANCO

MEMORIA

AÑO 2014

## 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 Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el 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 2014.

Contenido

1. INTRODUCCIÓN.....	2
1.1. CARTA DEL DIRECTORIO A LOS ACCIONISTAS .....	2
1.2. AUTORIDADES .....	3
2. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO.....	4
2.1. INTERNACIONAL.....	4
2.2. NACIONAL.....	6
2.3. PROVINCIAL .....	10
3. INFORME DE GESTIÓN DEL BPN S.A. DEL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y PROYECCIÓN 2015 .....	12
3.1. INTRODUCCIÓN.....	12
3.2. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS.....	12
3.3. EVOLUCIÓN DE PASIVOS.....	15
3.4. RESULTADOS DEL EJERCICIO .....	16
3.5. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO .....	19
3.6. DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS .....	19
3.6.1. Banca individuos.....	19
3.6.2. Banca empresas .....	20
3.7. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA EDILICIA Y TECNOLÓGICA .....	21
3.8. INVERSIÓN EN CAPACITACIÓN Y DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS.....	22
3.9. PROGRAMA RSE, FUNDACIÓN BPN Y DONACIONES .....	23
3.10. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS .....	24

## 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 Contables (Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos), el Proyecto de Distribución de Utilidades, el Informe del Síndico y Dictamen de la Auditoría Externa, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de Diciembre de 2014, 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 2014.

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. Marcos Gabriel Koopmann Irizar

---

### *Vicepresidente*

Sr. Marcelo Aurelio Rodríguez

---

### *Directores Titulares*

Cr. Raúl Horacio Hernández  
Cr. Jorge Leonardo Moreno

---

### *Integrantes de la Comisión Fiscalizadora*

Dr. Martín Pío Tadeo Elustondo  
Dra. María Soledad Gennari  
Cr. Rubén Ceferino Paramidani

---

### *Gerente General*

Cra. Adriana Velasco

---

### *Subgerentes Generales*

Sistemas y Tecnología de la Información  
Ing. Nelson Javier Galeano  
Contaduría General y Finanzas  
Cr. Néstor Aníbal Pizzi  
Administración Crediticia  
Cr. Gustavo David Fernández  
Adm. de Riesgos y Cumplimiento Normativo  
Cr. Guillermo Rafael Pons  
Negocios  
Sr. Pablo Enrique Nogues

### *Gerentes*

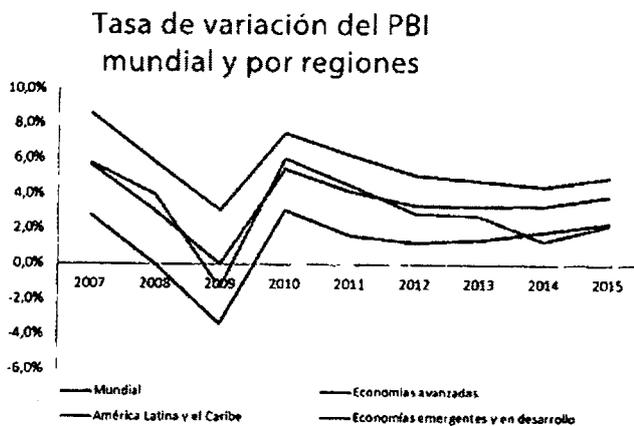
Administración y Logística  
Tec. Sergio Oscar Pintado  
Recursos Humanos  
Cra. Larissa Sabio  
Asuntos Legales  
Dr. Leandro Valenza  
Sucursales  
Sr. José Horacio Carro  
Auditoría Interna  
Cr. Daniel Emilio Gutiérrez



## 2. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

### 2.1. INTERNACIONAL

Dando continuidad a la recuperación iniciada en el año 2010 tras la irrupción de la crisis financiera desatada en el 2008, el año 2014 significó un pasó más de ese lento proceso marcado por el desigual desempeño macroeconómico de los países y las regiones. En 2014, las proyecciones de crecimiento de la economía mundial elaboradas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) apuntan a una expansión del 3,3%, similar a la del año pasado y todavía liderada por las economías emergentes y en desarrollo (4,4%) aunque con un menor dinamismo de América latina dentro de este grupo (del 2,7% de crecimiento en 2013 a 1,3% en 2014), mientras que las economías avanzadas han aumentado el ritmo de expansión de la actividad económica (del 1,4% al 1,8%).



Tras la fuerte caída del comercio internacional y el posterior rebote en los años 2010 y 2011, los flujos de comercio han ido creciendo por debajo del incremento del PBI mundial. Aún sin contar con datos definitivos, el 2014 se constituiría como un año de cambio en esta tendencia, representando otro síntoma de la recuperación.

Las asimetrías en la evolución macroeconómica de las diferentes regiones se han mantenido como en los años anteriores.

Por un lado, las economías avanzadas siguen haciendo frente a los riesgos derivados de la gestión de los excesos precedentes al 2008 y la crisis subsiguiente, entre ellos un elevado nivel de deuda privada y pública, y un alto nivel de desempleo, principalmente en Europa.

Tasa de variación del comercio mundial de bienes y servicios



Fuente: FMI. 2014 y 2015 estimado.

Por otro lado, los mercados emergentes están registrando tasas de crecimiento económico más bajas que las que habían alcanzado durante el boom previo a la crisis y la recuperación que le siguió.

También marcando otro signo de recuperación de la economía mundial, los precios de las acciones han mostrado una trayectoria creciente, los spreads se han reducido y la volatilidad ha resultado ser mucho menor que en años previos. Sin embargo, este hecho no se ha correspondido con un incremento sostenido del volumen de inversión a escala global.

En general la inflación se ha mantenido por debajo de las metas de los bancos centrales en los países avanzados, revelando que estas economías continúan situándose debajo del producto potencial y mostrando debilidad en sus mercados laborales. Aún continúa percibiéndose un mejor desempeño relativo de EEUU en relación a Europa en este punto, al reflejar un mayor crecimiento, una menor tasa de desempleo y una tasa de inflación estable en el 1,6% anual. Consecuentemente, mientras el Banco Central Europeo ha anunciado una variedad de medidas para evitar que Europa entre en deflación, como la reducción de las

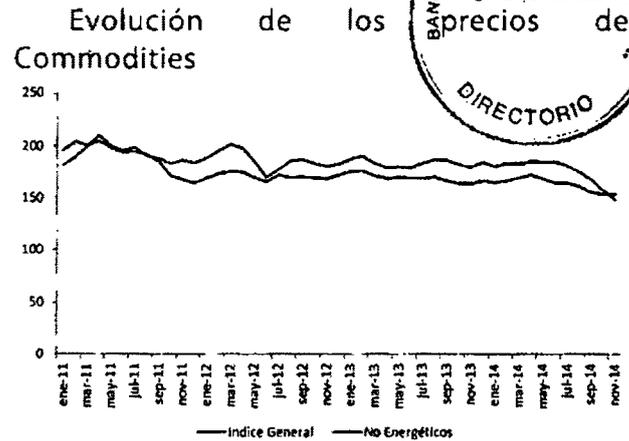


tasas, el financiamiento a plazo y a bajo costo para los bancos y un programa de compra de activos privados, la Reserva Federal ha recortado el volumen mensual de compras de activos. Como consecuencia de todo ello, el Dólar se ha venido fortaleciendo frente a la mayoría de las divisas, entre ellas el Euro.

En los mercados emergentes la política monetaria ha sido diferenciada en función de las distintas realidades nacionales. Así por ejemplo, Argentina y Brasil han aumentado sus tasas frente a los riesgos inflacionarios. Hacia el futuro, una intensificación del ajuste en la política monetaria de EEUU con ajustes en las tasas de interés hace aumentar el riesgo que algunos de los flujos de capital que se dirigieron a los mercados emergentes en busca de mayor rentabilidad podrían revertirse, lo cual apuntaría a la consolidación de un escenario financiero más restrictivo.

Un fenómeno relevante observado en el 2014 es la reducción de los precios de las materias primas, que puede afectar en el futuro el desempeño de las economías emergentes dependiendo si son importadores o exportadores de esos *commodities*. En el periodo Enero-Diciembre 2014, la caída en el índice general de precios de los *commodities* elaborado por el FMI fue del 29,1%, mientras que en el caso de los "no energéticos" fue del 9,7%. Debe señalarse que la mayor parte del descenso se consumió en el segundo semestre del año. En algunos casos, los descensos se situaron muy por encima de la media, como la caída del precio de la soja (-22,5%), lo cual impacta en la economía nacional.

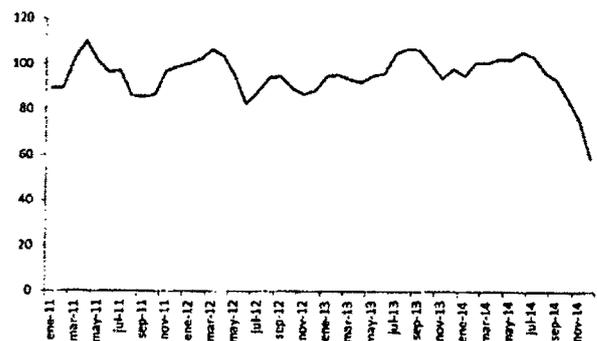
En el caso de los precios de los *commodities* energéticos, el de mayor impacto ha sido el brusco descenso del precio del petróleo en la segunda mitad del año. Entre Junio y Diciembre de 2014 el precio del barril de petróleo WTI se redujo en un 43,8%, tras cinco años de relativa estabilidad. En Enero de 2015 el precio continuó cayendo por debajo de los USD 50 por barril.



Fuente: FMI. Base 2005=100.

Este movimiento a la baja del precio del crudo es fruto del fuerte crecimiento de la oferta en países que no integran la Organización de Países Exportadores de Petróleo (principalmente por la producción estadounidense de petróleo no convencional), la debilidad de la demanda (por el escaso dinamismo económico, la mayor eficiencia y la utilización de fuentes alternativas de energía), la menor elasticidad del mercado ante los conflictos geopolíticos y el continuo y alto nivel de producción en algunos países miembros de la OPEP para mantener su *market share* aun a costa del menor precio.

Precio del petróleo WTI (U\$S por Barril)



Fuente: FMI.

Los menores precios han comenzado a afectar la viabilidad de proyectos de altos costos (como los *offshore* y de petróleo no convencional) y las finanzas de países con alto peso del sector en el PBI, como Rusia y Venezuela.

En cuanto a las perspectivas para 2015, se espera un crecimiento de la economía mundial del orden del 3,8%, con tasas de expansión superiores a las de 2014 para todas las regiones sin excepción.

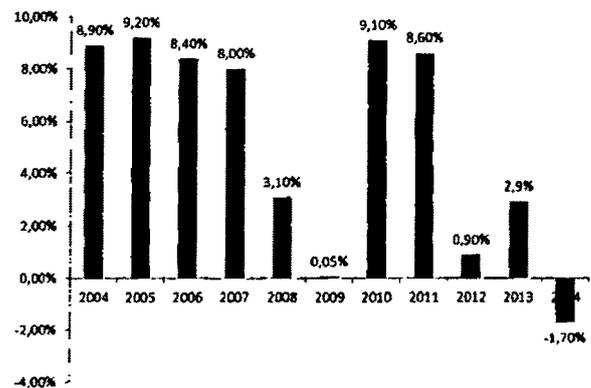
## 2.2. NACIONAL

La situación económica argentina en el año 2014 estuvo dominada por la necesidad de intensificar la gestión de la restricción externa ante la escasez de divisas. Para mejorar la capacidad de acceso a los mercados financieros internacionales se cerraron la negociación de la deuda con el Club de Paris, con Repsol y con acreedores de fallos del CIADI. Sin embargo, la decisión de la Corte Suprema de los Estados Unidos de no intervenir en el litigio con los *holdouts*, y la falta de acuerdo con éstos que derivó en el incumplimiento de obligaciones, constituyó una barrera para acceder a los mercados financieros. En ese contexto, el Gobierno decidió mantener los controles a las operaciones cambiarias para preservar el nivel de reservas y buscar caminos alternativos para obtener recursos que por lo menos impidan su reducción, tal el caso de la negociación de un swap con China.

A comienzos de año, el Gobierno decidió devaluar el peso a los efectos de mejorar el tipo de cambio real y reducir la brecha con los mercados cambiarios alternativos. En términos generales esta política no fue exitosa y terminó acelerando la tasa de inflación y aumentando la brecha cambiaria. Ante esta situación, el Gobierno tomó nuevas medidas tendientes a frenar el proceso inflacionario con el programa de "precios cuidados", la desaceleración de la tasa de devaluación mensual, el mantenimiento de las tasas de interés en los valores post devaluación y limitando la expansión monetaria mediante una política de absorción de los excedentes de liquidez del sistema a través de LEBACs.

El endurecimiento de la restricción externa tuvo su impacto en el nivel de actividad económica. Tras crecer por encima del 8% anual en el periodo 2004-2011 (con la excepción de los años 2008 y 2009), el desempeño fue mucho más modesto en los últimos tres años, estimándose una contracción económica para el 2014.

Tasa de variación del PBI de Argentina (a precios de 2004)



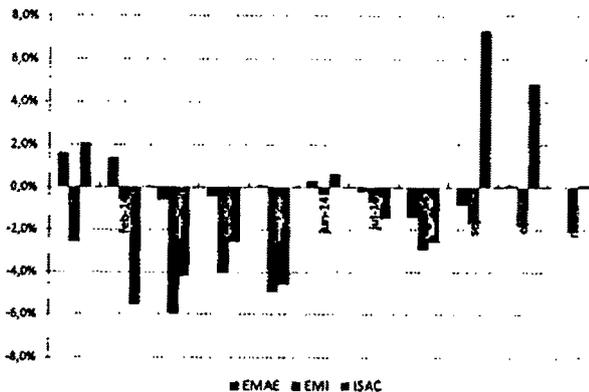
Fuente: INDEC. 2014 estimación FMI.

En sintonía con este último dato, el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) publicado por el INDEC, que ya había comenzado a desacelerarse hacia el segundo semestre de 2013, ha mostrado variaciones porcentuales interanuales negativas en una buena parte del año 2014, reflejando un crecimiento nulo en el acumulado a Octubre.

Asimismo, el Estimador Mensual Industrial (EMI), elaborado por el mismo organismo, registró descensos interanuales en todos los meses sin excepción, acumulando una reducción interanual del 2,6% en Octubre. Por último el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), también publicado por el INDEC, evidenció una fuerte caída principalmente en la primera mitad del año, cuando las tensiones en el mercado cambiario eran más apremiantes, arrojando también un saldo negativo para el acumulado anual.



### Indicadores mensuales de actividad (variaciones interanuales)



Fuente: INDEC.

El desmejoramiento del desempeño productivo se tradujo en un deterioro de los indicadores del mercado laboral. La tasa de actividad se redujo del 46,1% al 44,7%, entre el tercer trimestre del 2013 y el mismo periodo del 2014. En ese mismo lapso la tasa de desempleo aumentó del 6,8% al 7,5%.

En cuanto al comercio exterior, en el periodo Enero-Noviembre 2014 la balanza comercial fue superavitaria en 6.613 millones de dólares, lo que representa una disminución del 16,2% con respecto al año anterior. El total exportado en ese periodo fue de USD 67.363 millones contra USD 60.750 millones de importaciones. Estos datos reflejan una variación negativa del 11,8% en las exportaciones, mientras que las importaciones, se redujeron en un 11,3%.

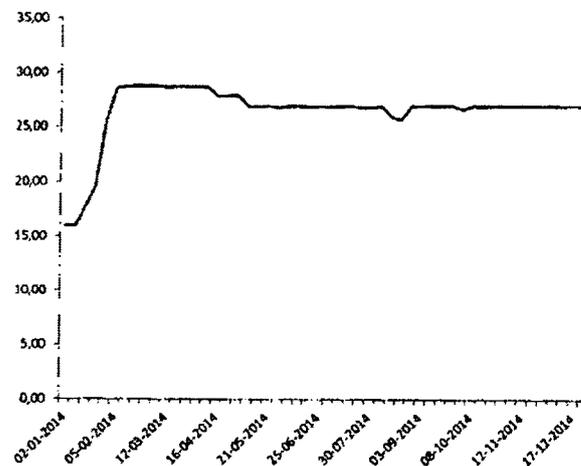
La mayor parte de la caída de las importaciones se explica por los vehículos, que registró una reducción del 48,2% y las piezas y accesorios destinados a la producción, que bajan en un 21%. Las exportaciones del conjunto de manufacturas de origen industrial se redujo el 15,1% y las exportaciones de productos primarios cayeron un 20%.

Como se mencionó anteriormente el Banco Central orientó su política a controlar el nivel de reservas internacionales y la expansión de la base monetaria absorbiendo

el exceso de oferta de pesos mediante la emisión de LEBACs. Esta medida y el menor ritmo de devaluación en la segunda parte del año apuntó a reducir la tasa de variación de los precios.

A comienzos de 2014 el BCRA devaluó el peso respecto del dólar y decidió efectuar un aumento significativo de las tasas de interés de las LEBAC, llevando la tasa de 90-120 días a alrededor del 28,5% anual, situándose luego en el entorno del 27% para el resto del año, con el objetivo de contener las expectativas devaluatorias.

### Evolución de la tasa de interés de las LEBACS (TNA)



Fuente: BCRA.

Las mayores tasas de interés y el menor ritmo de devaluación determinaron una importante absorción de la expansión de la base monetaria que se generaba principalmente por el financiamiento al sector público. En efecto, la base monetaria creció durante 2014 el 22,6%. Por otro lado, la canalización de los excedentes de las entidades financieras a inversiones en LEBAC redujo el crédito al sector privado. Como consecuencia, los depósitos privados crecieron el 29% y M2 el 29,5%. La evolución de estos indicadores monetarios muestra una reducción de la cantidad de dinero de la economía en términos reales, particularmente en lo que respecta a dinero no transaccional. La política aplicada, permitió reducir la brecha entre los tipos de cambios del máximo de 87%

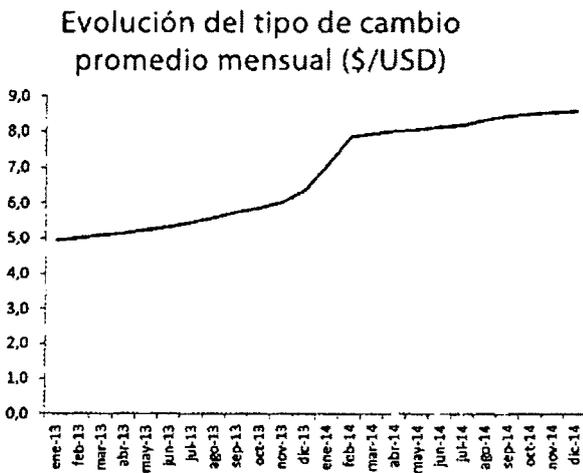


hacia finales de Septiembre al 60% hacia fines de 2014. Asimismo, se redujo la tasa de inflación medida por índices oficiales y privados. Las Reservas Internacionales terminaron el año en 31.116 millones de Dólares, levemente superior a las de fin de 2013, en parte, como consecuencia del equivalente a USD2.300 millones recibidos de China y a que no se abonaron intereses de la deuda reestructurada.

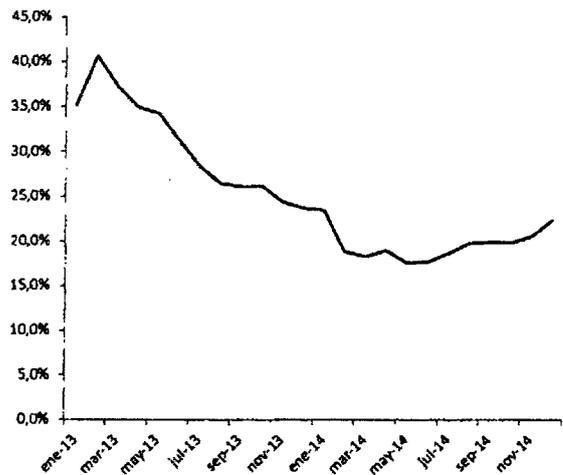
financiamiento ante la mayor necesidad de financiamiento por la estacionalidad del gasto en esa parte del año.

De este modo, la base monetaria -el principal pasivo del Banco Central- estabilizó su crecimiento interanual en el entorno del 20% a lo largo del 2014, consolidando el proceso de disminución del ritmo de emisión monetaria iniciado en el año 2013.

Variación interanual de la base monetaria promedio mensual



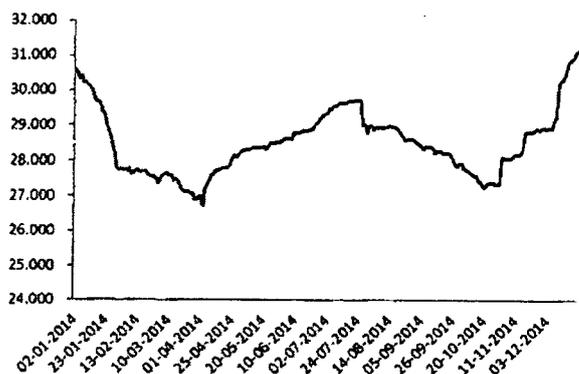
Fuente: MECON en base a datos del BCRA.



Fuente: MECON en base a datos del BCRA.

Por otro lado, el BCRA impulsó medidas destinadas a una mayor regulación sobre el sistema financiero. Entre ellas deben mencionarse, el establecimiento de reglas sobre las tasas de interés (fijando límites máximos para las activas y niveles mínimos para las pasivas), restricciones para el incremento de comisiones, el aumento de los cupos de las líneas destinadas a la inversión productiva, el aumento del aporte al sistema de seguro de depósitos, entre otros.

Reservas Internacionales



Fuente: BCRA. Datos en millones de Dólares.

Luego de varios años de registrar superávits fiscales, las cuentas públicas del Estado Nacional pasaron a registrar saldos negativos como respuesta a la crisis financiera internacional y ante la necesidad de sostener los niveles de actividad y el mantenimiento de la política de subsidios energéticos. En gran medida la financiación del rojo fiscal fue a través del BCRA, aunque hacia el final del 2014 el Gobierno recurrió a la colocación de deuda en el mercado local como fuente de

El sistema financiero nacional continuó con su tendencia expansiva registrada en el ejercicio 2013, si bien el crecimiento fue a un ritmo mucho menor, en sintonía con el menor incremento de la base monetaria. En Diciembre de 2014, los préstamos en pesos al sector privado aumentaron interanualmente un 20,2%, frente al 34,8% registrado en el mismo periodo del año anterior. En este

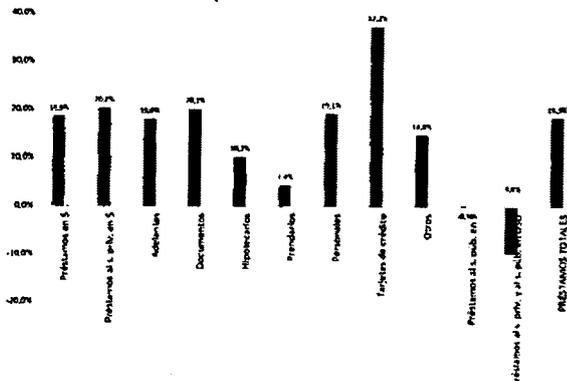
sentido, cabe señalar que desde Enero hasta Diciembre de 2014 la reducción en las tasas interanuales de crecimiento de los préstamos fue ininterrumpida.

El crecimiento de las diferentes líneas de financiación al sector privado fue muy desigual, sobresaliendo el aumento registrado por las tarjetas de crédito, un 37,2%. En segundo lugar se situaron los documentos, con una variación interanual del 20,1%.

Los préstamos de mayor importancia relativa en el total de financiaciones al sector privado en Diciembre de 2014 fueron los documentos, con un peso del 24,4%, seguidos por los personales con una participación relativa del 21,3% en el total.

Por otro lado, debe destacarse la importante caída registrada en los préstamos en moneda extranjera, con una contracción interanual del 9,8%.

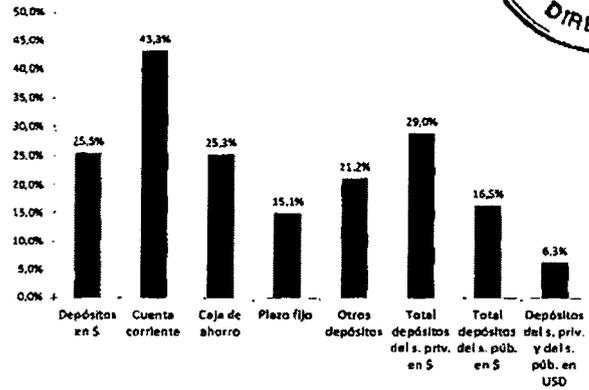
### Tasa de variación interanual de los préstamos



Fuente: MECON en base a datos de BCRA. Los porcentajes se corresponden con tasas de variación de saldos promedios mensuales.

Los depósitos en pesos del sector privado crecieron interanualmente en Diciembre un 29%, un ritmo superior a los del sector público (16,5%), mientras que los depósitos en dólares registraron un incremento del 6,3% en ese periodo.

### Tasa de variación interanual de los depósitos

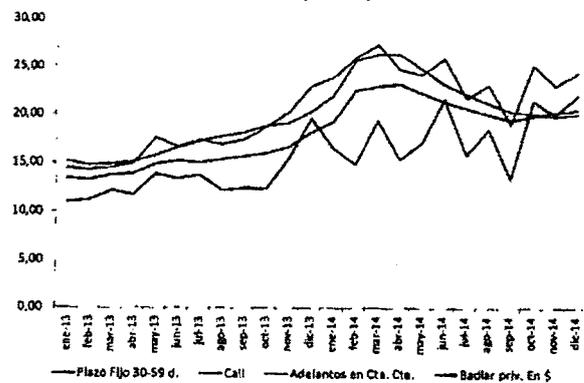


Fuente: MECON en base a datos de BCRA. Los porcentajes se corresponden con tasas de variación de saldos promedios mensuales.

A diferencia del año 2013 donde el crecimiento de los depósitos en pesos fue impulsado por las colocaciones a plazo, en 2014 la expansión se explicó por los aumentos en las cajas de ahorro (25,3%) y las cuentas corrientes (43,3%). Aun así, los plazos fijos tuvieron el mayor peso relativo en el total de depósitos en pesos, al representar el 42,5%, seguidos por las cuentas corrientes (32,6%) y las cajas de ahorro (21%).

Por otro lado, las principales tasas de interés continuaron la tendencia alcista iniciada el año pasado hasta el segundo trimestre del 2014. A partir de allí se estabilizaron en porcentajes cercanos al 20% nominal anual.

### Evolución de las principales tasas de interés (TNA)



Fuente: MECON en base a datos de BCRA.



Hacia Octubre de 2014, el resultado acumulado del sistema financiero fue de casi \$40.000 millones, un 83% más que en el mismo periodo del año anterior, una tasa muy superior a la registrada en Octubre de 2013 (38%). De este modo, el ROE y el ROA se situaron por encima del año pasado, al registrar porcentajes del 34,8% y del 4,4%, mientras que en el 2013 se habían situado en el 27,2% y 3,1%, respectivamente.

Entre los factores que fundamentan este buen desempeño de los resultados debe subrayarse el incremento en los resultados por títulos, que casi se duplican respecto del año anterior y que fueron impulsados por el ya mencionado incremento de tasas de interés de referencia. También fue importante el aumento en los resultados por servicios (30,8%), considerando su elevada participación en el resultado.

En el mes de octubre de 2013 la irregularidad del crédito al sector privado se redujo levemente hasta el 1,6% del total de financiaciones, manteniendo la estabilidad alcanzada desde principios de 2011.

El indicador de liquidez del sistema financiero —incluyendo moneda nacional y extranjera— alcanzó el 24,7% de los depósitos totales a Octubre de 2014. El ratio de liquidez amplio para el conjunto de bancos —que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC— se ubicó en 38,7% de los depósitos totales en ese mismo mes. Estos niveles agregados de liquidez están en línea con los evidenciados en el cierre de 2013.

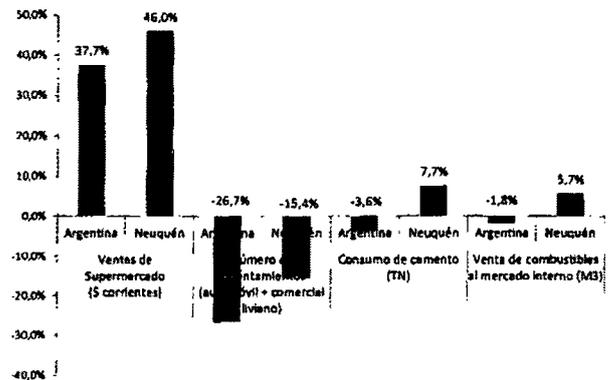
### 2.3. PROVINCIAL

La evolución económica de la provincia de Neuquén ha sido relativamente mejor que la mostrada por el país en su conjunto, dada las diferencias en las estructuras productivas y el efecto positivo por el desarrollo de las inversiones en exploración y explotación del Yacimiento de hidrocarburos de “Vaca Muerta” y de otros yacimientos dentro del territorio

provincial. Esto permite proyectar hacia el futuro un ritmo de actividad económica más acelerado y una consecuente mayor creación de empleo, así como también un progresivo incremento en el volumen de recaudación provincial, tanto por regalías como por otros tributos vinculados al nivel de actividad económica, no obstante lo cual la reducción de los precios de los hidrocarburos podrían afectar la evolución de los desarrollos de estos proyectos de extracción.

Los indicadores de demanda seleccionados permiten visualizar ese mejor desempeño relativo de la provincia en relación al país en su conjunto. Además de ello, solamente el patentamiento de automóviles registró una variación anual acumulada negativa, pero aun así fue de una intensidad menor a la mostrada por el total de Argentina.

Variación anual de indicadores de demanda sectorial



FUENTE: Elaboración propia a partir de INDEC, ACARA, AFCP y Secretaría de Energía de la Nación. Combustibles incluye naftas y diésel. Dato de ventas de supermercados acumuladas a Octubre, patentamientos acumulados a Diciembre y consumo de cemento y ventas de combustibles a Noviembre.

Por otro lado, mientras que como fuera mencionado con anterioridad, los indicadores de empleo a nivel nacional mostraron signos de deterioro, en el tercer trimestre del 2014 la tasa de actividad de Neuquén mostró un incremento en comparación con el mismo periodo del año anterior (del 42,6% al 43,2%) de acuerdo a los datos proporcionados por el INDEC. En ese mismo periodo, la tasa de desocupación se redujo del 7,2% al 6,7%. Adicionalmente, de acuerdo a datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación, la remuneración promedio

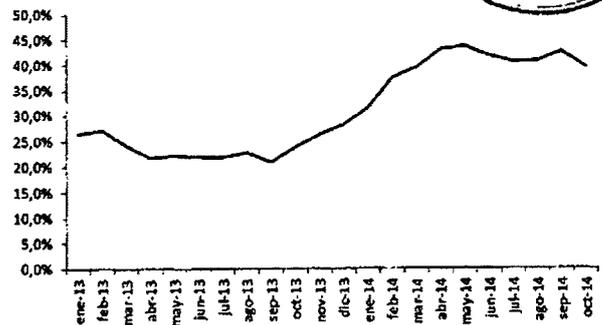


(por todo concepto) de los trabajadores registrados en Neuquén se incrementó en un 44,3% entre Septiembre de 2014 y el mismo mes del año anterior, alcanzando los \$19.683 en comparación con el 34,1% de suba a nivel nacional.

Otro indicador de la buena marcha de la economía provincial en 2014 es la evolución de la recaudación de tributos provinciales. En el acumulado a Noviembre, el total de impuestos recaudados se incrementó en un 55,1%, principalmente por el aumento de la recaudación por Ingresos Brutos (57%), considerando su importancia relativa (84%). En términos generales, mientras que el gasto público total se incrementó en un 47,8%, los ingresos públicos totales se incrementaron en un 53,7%, mostrando una mejora en la evolución de las cuentas provinciales, de acuerdo a los datos oficiales publicados a Septiembre de 2014 (acumulado).

Asimismo, la producción de gas y petróleo mostró variaciones porcentuales positivas, del 3, % y del 2,3% respectivamente, quebrando así la tendencia negativa de la última década.

Variación interanual del IPC - Neuquén

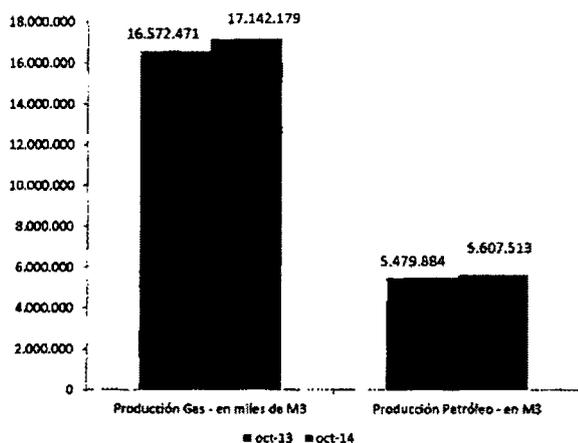


FUENTE: Dirección Provincial de Estadística y Censos de Neuquén.

Tras casi duplicarse entre Septiembre de 2013 y Abril de 2014, la tasa anual de inflación de la Provincia se estabilizó para luego registrar una leve tendencia a la desaceleración, situándose en el entorno del 40% anual hacia Octubre de 2014.

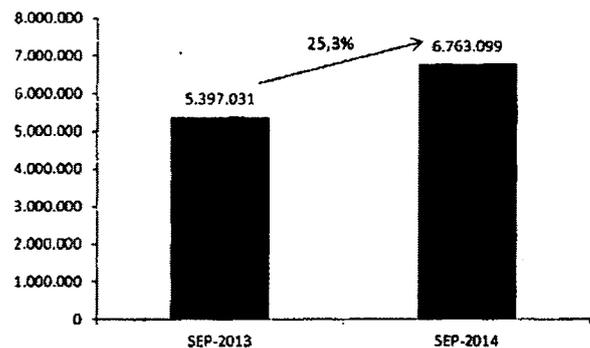
El sector financiero de la Provincia de Neuquén ha mostrado una evolución más favorable que la del sistema financiero nacional, con variaciones interanuales superiores tanto para los depósitos como para los préstamos.

Producción provincial de gas y petróleo - acumulado a Octubre



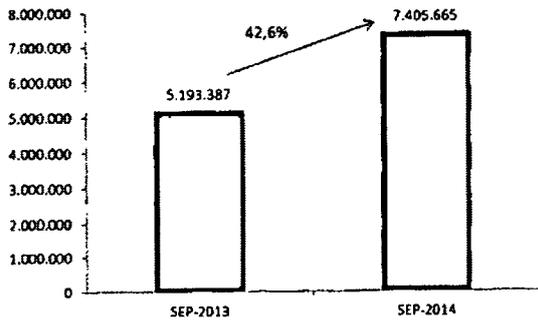
FUENTE: Secretaria de Energía de la Nación.

Préstamos al sector privado - Neuquén



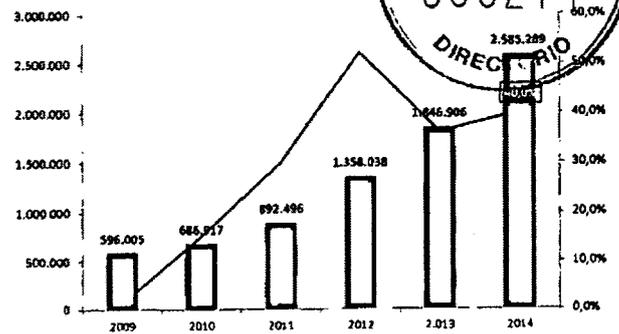
Fuente: BCRA. Datos en miles de pesos.

### Depósitos del sector privado - Neuquén



Fuente: BCRA. Datos en miles de pesos.

### Evolución de los Préstamos al Sector Privado



Datos absolutos en miles de pesos. Préstamos netos de intereses y provisiones.

## 3. INFORME DE GESTIÓN DEL BPN S.A. DEL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y PROYECCIÓN 2015

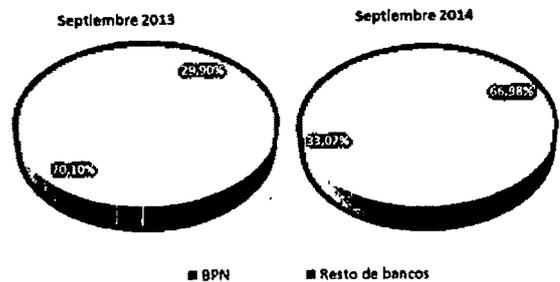
### 3.1. INTRODUCCIÓN

Durante el año 2014 se ha enfocado la gestión y alineado los esfuerzos con el permanente objetivo de lograr y fortalecer la misión, visión y valores de la Entidad en el marco del contexto macroeconómico y financiero descrito precedentemente, obteniendo los resultados que se describen a continuación.

### 3.2. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 2014, los activos totales del BPN ascendieron a \$5.464,1 millones, unos \$1.423,3 millones más que al cierre de 2013, lo cual significa un incremento del 35,2%. Más del 50% de esta variación se explica por el incremento de la cartera de préstamos al sector privado (neto de intereses devengados y provisiones), que aumentaron \$738,4 millones, un 40%, llevando su participación en el total del activo al 47%, un nivel similar al del año anterior.

### Market Share - Préstamos al sector privado Provincia de Neuquén

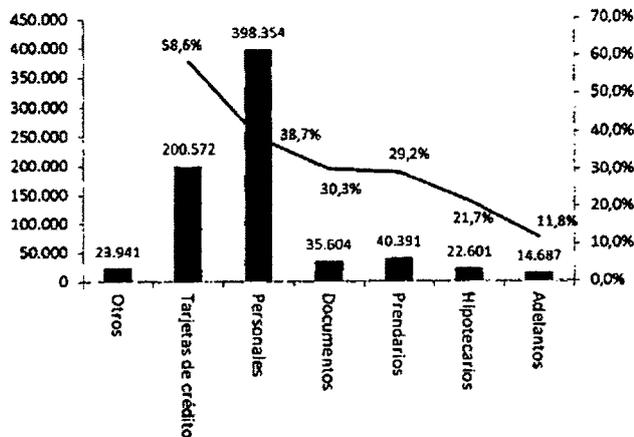


Elaboración propia a partir de datos del BCRA.

La expansión de los préstamos al sector privado ha permitido aumentar el *market share* del BPN en el total de la provincia en poco más de 3 puntos porcentuales en el periodo comprendido entre Septiembre de 2013 y el mismo mes de 2014.

Entre las financiaciones al sector privado, los productos que mostraron un crecimiento más auspicioso fueron los vinculados con la banca de individuos, tanto por su crecimiento relativo como porcentual. Se destacaron las financiaciones a través de tarjetas de crédito y los préstamos personales con tasas de expansión anual del 58,6% y del 38,7%, e incrementos absolutos en el stock prestado por \$200,6 millones y por \$398,4 millones respectivamente.

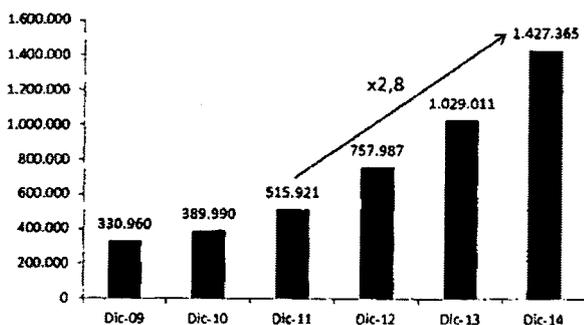
### Préstamos al sector privado (capitales) – variación anual



Datos absolutos en miles de pesos.

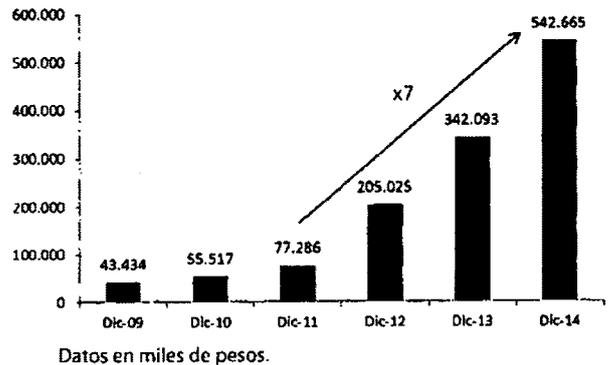
Este desempeño da continuidad al proceso de expansión del banco iniciado años atrás y que se alinea con el objetivo de afianzar su presencia como banco líder en el financiamiento del sector privado en el área de influencia, particularmente enfocado en el suministro de préstamos a individuos. Particularmente, debe mencionarse que las tasas de expansión de los préstamos personales y las tarjetas de crédito registradas en el año 2014 permiten consolidar el crecimiento acelerado de la cartera de préstamos al sector privado de los últimos años. De este modo, considerando el crecimiento conjunto de los tres últimos ejercicios económicos, el incremento en el stock de préstamos personales es de 2,8 veces, mientras que el de las financiamientos por tarjetas de crédito es de 7 veces.

### Evolución de los Préstamos Personales



Datos en miles de pesos.

### Evolución de las Tarjetas de Crédito



Datos en miles de pesos.

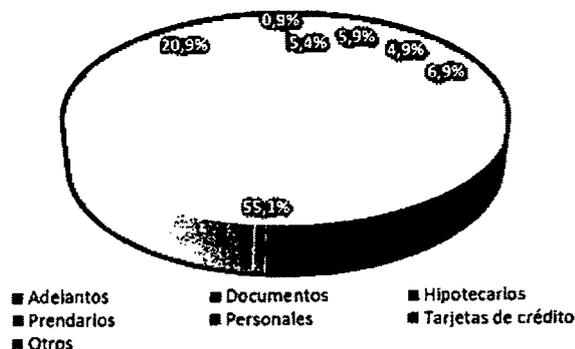
El crecimiento de los préstamos comerciales estuvo asociado mayormente a los créditos otorgados dentro del marco de las Comunicaciones "A" 5516 y 5600 del BCRA, referentes a los cupos del primer y segundo semestre de 2014 de las "Líneas de Crédito para la Inversión Productiva".

El mayor crecimiento en los montos colocados se correspondió con los documentos (\$35,6 millones). Asimismo, cabe señalar que dentro de la banca empresas el BPN comenzó a participar junto a otras entidades en el otorgamiento de préstamos sindicados, alcanzado la suma de \$24,1 millones el 31 de Diciembre de 2014.

En el año 2014 la *performance* del *leasing* fue más modesta en comparación con años anteriores. Tras el fuerte crecimiento experimentado en los años 2012 y 2013, la tasa de variación de los capitales prestados aumentaron en un 13,3% (\$17,2 millones), totalizando al 31 de Diciembre de 2014 unos \$146,4 millones.

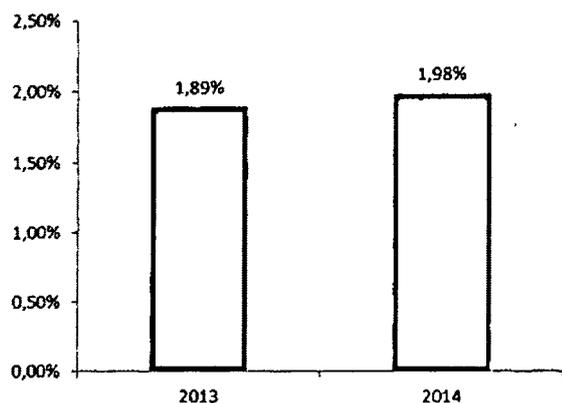
En línea con la orientación estratégica del Banco, los préstamos personales mantienen la mayor participación relativa en el capital total prestado al sector privado (55,1%), porcentaje similar al del año pasado. Le siguieron las financiamientos a través de tarjetas de crédito, cuya participación alcanza el 20,9%, destacándose en este caso el aumento de 2,5 puntos porcentuales respecto del año precedente.

Composición de la cartera de préstamos al sector privado



Por otro lado, debe subrayarse que la calidad de la cartera de préstamos al sector privado se mantuvo en el año 2014, situándose el porcentaje de cartera irregular en el 1,98%, un nivel ligeramente superior al registrado en diciembre de 2013 (1,89%). Debe subrayarse que el porcentaje de irregularidad se sitúa en niveles similares a los del sistema.

Porcentaje de la cartera en situación irregular



En cuanto a la estructura temporal de los vencimientos de préstamos al sector privado, un 48,5% se corresponde con vencimientos de hasta un año, un 17,4% de entre uno y dos años y el restante 34,1% tiene un plazo de maduración superior a los veinticuatro meses.

Otra cualidad de la cartera de préstamos al sector privado del BPN es su alto grado de atomización. Los sesenta mayores clientes concentran solo un 13,4% de la cartera total, correspondiendo el 86,6% al resto de los clientes.

Hacia el 2015, se mantiene el objetivo primario de reafirmar al BPN como principal banco minorista de la Provincia, con énfasis en la atención de las necesidades de servicios y productos financieros de los individuos y de las micros, pequeñas y medianas empresas. En este sentido, se buscará continuar aumentando la penetración en su mercado natural y asimismo procurar ampliar la base de clientes de la banca de individuos a través de una estrategia de penetración en el mercado hidrocarburífero y el desarrollo de productos para el segmento pymes. Para ello se buscará aprovechar los beneficios del desarrollo del área productiva "Vaca Muerta" motorizando la captación de empleados de este sector y desarrollando productos para el segmento pymes.

Para apoyar este proceso se prevé continuar con la mejora en los procesos operativos, el lanzamiento de nuevos productos y mejora de atributos de productos actuales, la prestación de servicios de mayor calidad, con foco en estándares de satisfacción, en soportes informáticos y en controles para minimizar los riesgos asociados con las operaciones.

En el año 2014, la expansión de la capacidad prestable y la gestión más eficiente de las disponibilidades han permitido maximizar los fondos destinados a colocaciones financieras, aprovechando el ya mencionado contexto dominado por tasas de interés más elevadas en comparación con años anteriores. La mayor parte de los excedentes financieros se destinaron a operaciones de pases con Entidades Financieras, compra de Lebac y participación en *underwritings*. Esta estrategia ha logrado optimizar el rendimiento de la liquidez excedente, invirtiendo en los instrumentos

con altos niveles de liquidez y *rating* crediticio, alineados con la política de inversión y riesgos aplicada por el banco.

En cuanto al resto de los activos, es necesario señalar el incremento en aquellos de mayor plazo de realización. En este sentido, los bienes de uso, diversos e intangibles registraron un crecimiento interanual neto de amortizaciones de \$14,4 millones, \$71,5 millones y \$16,4 millones en el ejercicio 2014 respectivamente. Estos incrementos se explican mayormente por la ejecución de los planes de inversión edilicia y en tecnología que se detallan en el apartado 3.7, y cuyo principal objetivo es apoyar el proceso de expansión y modernización del Banco.

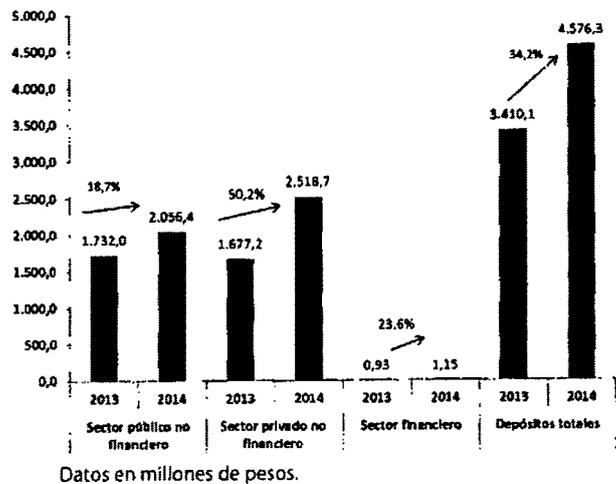
### 3.3. EVOLUCIÓN DE PASIVOS

El total de pasivos del BPN a fines del año 2014 fue de \$5.012,6 millones, un 33,8% más que en el año 2013. Esta evolución se explica en un 92,1% por el aumento de los depósitos totales.

Los depósitos disminuyeron levemente su participación en el total de pasivos (neto de pases) al pasar de representar el 93,4% en 2013 al 91,3% en 2014.

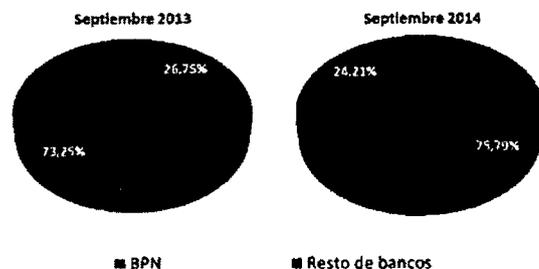
El stock de depósitos totales al 31 de Diciembre de 2014 creció \$1.166,2 millones, un 34,2%, en comparación con el stock a finales del 2013, alcanzando los \$4.576,3 millones. Tanto los depósitos correspondientes al Sector Público, como aquellos efectuados por el Sector Privado mostraron incrementos: mientras que los primeros lo hicieron en \$324,5 millones, los segundos subieron \$841,5 millones, un 18,7% y un 50,2%, respectivamente.

### Depósitos - variación anual



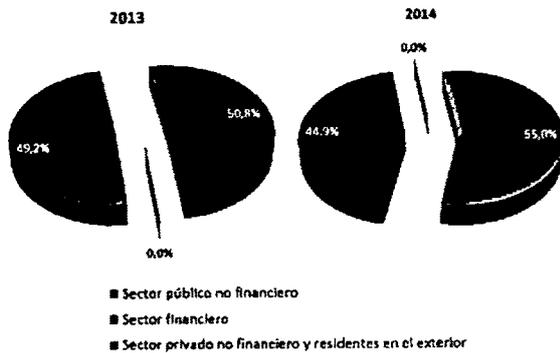
El *market share* del BPN en el total de depósitos del sector privado de la Provincia de Neuquén ha disminuido ligeramente comparando los datos de Septiembre de 2014 con los del mismo mes del año anterior, últimos datos disponibles.

### Market Share - Depósitos sector privado Provincia de Neuquén



El mayor crecimiento relativo de los depósitos privados determinó un incremento de su participación en el total de depósitos de casi 6 puntos porcentuales alcanzando al 55%.

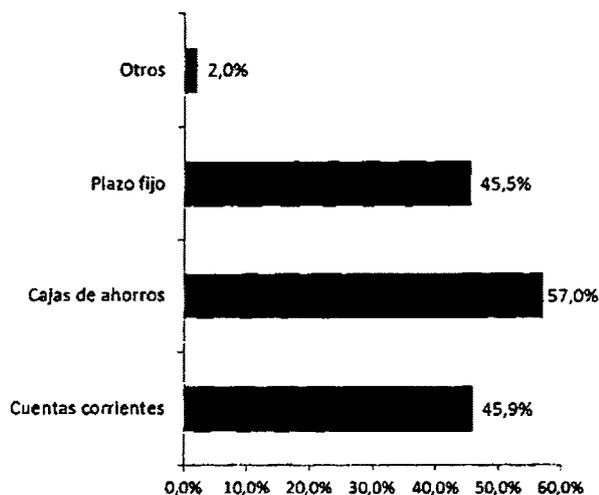
### Distribución de depósitos según origen



Elaboración propia a partir de datos del BCRA.

El buen comportamiento de los depósitos privados en el 2014, que crecieron a una tasa superior a la del sistema financiero nacional, fue liderado por las cajas de ahorro, que aumentaron \$464,8 millones, lo que representa un incremento del 57%.

### Depósitos del sector privado – variación anual



Por otra parte, el grado de atomización por cliente es menor en los depósitos totales que en el caso de los préstamos, ya que los primeros sesenta clientes acaparan un 45,4% del total.

La estructura temporal de los depósitos totales teniendo en cuenta su vencimiento tiene un sesgo hacia el corto plazo, al igual que en el sistema financiero en general, con un 95,2% del total con un plazo de hasta un

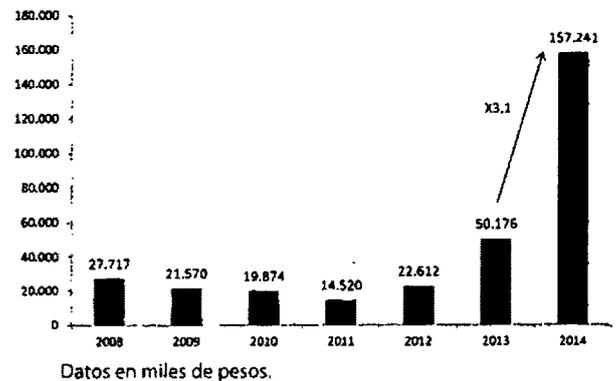
mes, frente al 92,8% del año anterior. Este incremento se explica por el incremento del peso relativo de los depósitos a la vista.

En cuanto a los depósitos en moneda extranjera su valor en pesos se incrementó en \$16,5 millones, alcanzando los \$50 millones. El incremento porcentual (49,3%) fue superior al de la tasa de depreciación del peso en el periodo de referencia (31,2%).

### 3.4. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado neto anual correspondiente al ejercicio 2014 ascendió a \$157,2 millones, una cifra 3,1 veces superior a la ganancia neta en el año anterior.

### Evolución del Resultado Neto del BPN S.A.

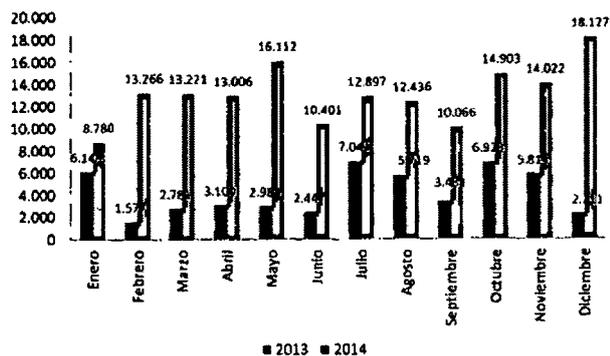


Este resultado ha permitido aumentar considerablemente la rentabilidad sobre el capital propio (ROE) y sobre los Activos (ROA), que han pasado del 20,7% y 1,46% en 2013 al 54,2% y 3,5% en 2014.

Por otro lado debe subrayarse que, al igual que en el año 2013, el comportamiento mensual del resultado neto durante el año 2014 ha resultado siempre positivo. La utilidad neta mensual se ha situado por encima del nivel de los \$10 millones, con excepción del mes de Enero



### Resultado Neto mensual – comparación interanual

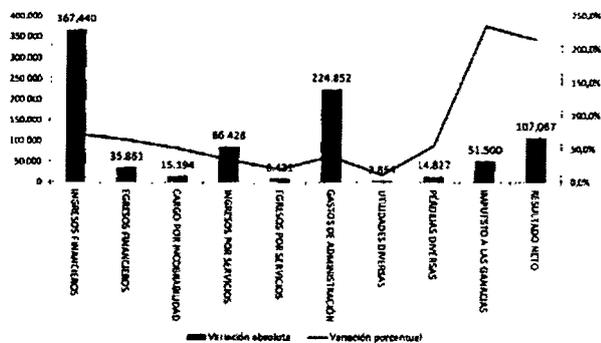


Datos en miles de pesos.

Entre los ingresos de mayor volumen y variación absoluta, deben subrayarse los importantes incrementos de los ingresos financieros y los ingresos por servicios de \$367,4 millones (72,3%) y \$86,4 millones (34,2%), respectivamente, impulsados en general por el mayor nivel de actividad y en los rendimientos financiero por los incremento de las tasas de interés de las inversiones de excedentes financieros generada por la tasa establecida por el BCRA para las colocaciones en ese Organismo (Lebac).

Por el lado de los egresos, los elementos cuya variación anual absoluta fue más significativa fueron los gastos de administración \$224,9 millones (39,6%), los egresos financieros \$35,9 millones (64,3%) y el impuesto a las ganancias \$51,5 millones (234,1%).

### Resultados acumulados – variación anual



Datos absolutos en miles de pesos.

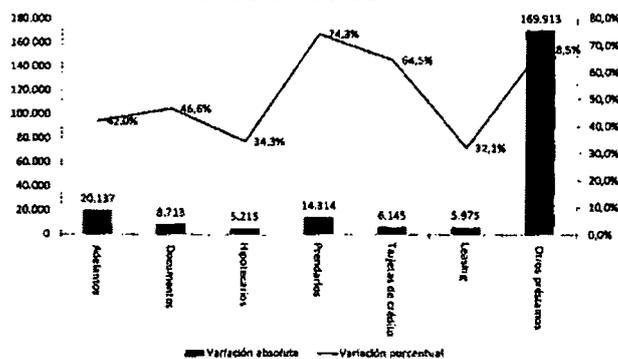
El mencionado incremento de los ingresos financieros en el año 2014 producto tanto del aumento de los intereses devengados por préstamos al sector privado como de la utilidad derivada de los ingresos por otros préstamos y por las inversiones de los excedentes financieros.

En el caso de los intereses por préstamos al sector privado, el aumento fue de \$230,4 millones (61,1%), proveniente en su mayoría de ingresos financieros por préstamos personales (\$169,9 millones de aumento), mientras que en el resto de ingresos financieros el incremento fue de \$137 millones (un 104,6%). Dentro de este último agregado debe destacarse el aumento en los ingresos por títulos, del orden de los \$115,1 millones (141,7%). En este último caso debe recordarse que esta buena performance es producto del incremento de la capacidad prestable, un uso más eficiente de las disponibilidades y el importante incremento de tasas establecido por la autoridad monetaria.

El mayor crecimiento de los rendimientos financieros que no proviene de préstamos al sector privado hizo que su peso en el total de ingresos financieros aumente del 25,8% en 2013 al 30,6% en 2014,.

Por otro lado, debe recordarse que la tasa de interés de los préstamos personales estuvo regulada desde Junio de 2014, según lo estipulado por la Comunicación "A" 5590 del BCRA emitida el 10 de Junio del 2014.

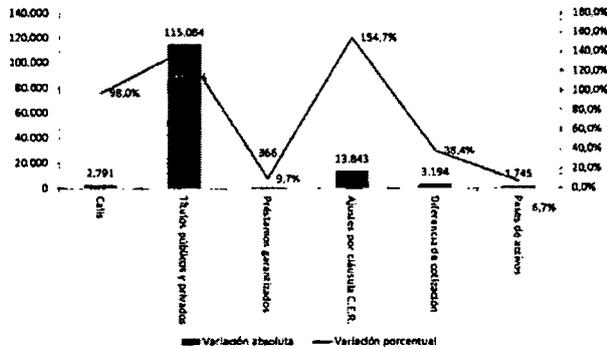
### Ingresos financieros por préstamos – variación anual



Datos absolutos en miles de pesos.



### Ingresos financieros por títulos y otros activos financieros rentables- variación anual



Datos absolutos en miles de pesos.

Los egresos financieros alcanzaron \$91,6 millones en 2014, un 64,3% más relación a 2013. Este incremento se sustenta en el aumento de los depósitos a plazo y las mayores tasas de interés. Debe tenerse en cuenta que a la tendencia del mercado al alza de tasas desde principios de año descripta en el punto 2.2, se añade la emisión de la Comunicación "A" 5640 del BCRA con fecha 6 de Octubre de 2014 que estableció un piso para la rentabilidad de los depósitos a plazo fijo privados efectuados por personas físicas. Como consecuencia, se produjo un incremento considerable de los egresos financieros en el último bimestre del año y el mayor impacto se registrará en el 2015.

Asimismo, el 6 de Octubre del año 2014 con la emisión de la Comunicación "A" 5641 el BCRA actualizó la normativa referente al Sistema de Seguro de Garantías de los Depósitos que implicó un cambio en la alícuota aplicable. En definitiva, la entrada en vigencia de las modificaciones efectuadas tuvo un impacto en el último bimestre del año, donde el importe abonado registró un incremento mensual de \$2 millones aproximadamente. Producto de esta normativa y del incremento en los depósitos del BPN, este rubro se vio incrementado en un 119% en el 2014.

De manera genérica cabe mencionar que un 73,1% de los egresos financieros

correspondieron a intereses pagados por plazos fijos, mientras que esa relación era del 68,8% en el 2013.

Los cargos por incobrabilidad aumentaron un 51,2%, unos \$15,2 millones. Dicho aumento se debe principalmente a la constitución de la previsión global (1%) sobre el aumento de la cartera de préstamos (\$738,4 millones), dado que como fuera mencionado la calidad de la cartera se mantuvo prácticamente invariable.

Los ingresos por servicios verificaron un aumento de \$86,4 millones (34,2%) respecto del año 2013, totalizando \$339,1 millones. Debe destacarse que tanto las comisiones asociadas a operaciones activas como aquellas vinculadas con operaciones pasivas han crecido: \$17,3 millones (15,8%) y \$47,2 M (43,8%), respectivamente.

Los ingresos generados por el producto Cuenta Corriente fueron los de mayor crecimiento con un 52%, incrementándose en \$26,7 millones. Le siguieron las comisiones por Tarjetas de Crédito, que crecieron un 44% y fueron los ingresos de mayor crecimiento absoluto, superando los \$27,4 millones. Luego se ubicaron los ingresos correspondientes a los productos de Banca Electrónica, con un incremento relativo del 44%, que representan más de \$10,8 millones y por último los Seguros, que crecieron un 39% y \$16 millones.

Los egresos por servicios, que en parte están asociados con los ingresos y representan el 14,8% de éstos, crecieron el 20,2% llegando al nivel de los \$41,7 millones. Entre las erogaciones de mayor peso dentro de los egresos por servicios fueron: uso de Red Link (\$9,2 millones), tarjetas de crédito (\$20,5 millones) y el impuesto a los ingresos brutos (\$16,8 millones), con incrementos anuales del 38,5%, 27,9% y 32,1%.

En 2014 el aumento de los gastos de administración fue del 39,6%, alcanzando los \$793 millones. Este incremento se explica, fundamentalmente, por la suba de los gastos



en personal (36,2%) principalmente afectada por el ajuste salarial acordado en el convenio colectivo de trabajo. Cabe tener en cuenta que, estos gastos suponen un 70,9% de los gastos totales y explicaron el 66,4% de la variación total de gastos. Los restantes gastos, excluidos amortizaciones y depreciaciones, crecieron un 48,3%. Este último incremento es debido además de los ajustes de precios de los contratos, a las mayores erogaciones en "honorarios profesionales" como consecuencia de un importante proceso de capacitación del personal de conducción y por regulaciones en causas judiciales puntuales (62,9%), "Servicios al Personal" por la compra de uniformes para el personal y las contribuciones realizadas para la construcción de una piscina en el Club del personal del Banco y para la realización de eventos recreativos para los Recursos Humanos (112%), "propaganda y publicidad" destinada a campañas vinculadas con el desarrollo de la estrategia comercial del banco -Club de beneficios y BPN Express- (72,7%), "servicio de seguridad" (47,9%) y "gastos de mantenimiento, conservación y reparación" (45,8%), estos dos últimos conceptos afectados por las nuevas construcción de filiales y por los traslados y adecuaciones que debieron realizarse como consecuencia del inicio de la construcción de la nueva sede administrativa.

Las utilidades diversas se incrementan en \$3,9 millones (11,5%), totalizando unos \$37,6 millones. Esta variación está relacionada principalmente con el incremento en las provisiones desafectadas.

Las pérdidas diversas totalizaron unos \$42 millones, con un aumento de \$14,8 millones respecto del año anterior, lo que representa un 54,6% de variación. Este incremento obedece en gran medida a los cargos por constitución de provisiones por contingencias.

El impuesto a las ganancias se incrementó en \$51,5 millones (234,1%) alcanzando los \$73,5 millones, fruto de los mayores beneficios obtenidos.

### 3.5. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2014 el Patrimonio Neto del Banco Provincia del Neuquén S.A. ascendió a \$451,5 millones, registrando un incremento del 53,4% durante el año 2014, debido al resultado obtenido en el ejercicio, \$157,2 millones.

De acuerdo al Proyecto de Distribución de Utilidades, y sujeto a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas, el resultado del ejercicio se destinará a aumentar el Capital Social y los Resultados no Asignados luego de constituir la Reserva Legal correspondiente, a fin de fortalecer el Patrimonio del banco y contar con un nivel de Capital que permita sustentar el crecimiento comercial asegurando el cumplimiento de las regulaciones prudenciales exigidas por el BCRA.

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

### 3.6. DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

#### 3.6.1. Banca individuos

##### Préstamos Personales

En 2014 se realizaron mejoras en los procesos de precalificación de clientes con el objetivo de aumentar la cantidad de prospectos e incrementar los montos otorgados, alcanzando de esta manera nuevos segmentos dentro de la cartera de clientes con acreditación de haberes con una oferta ajustada a éstos. Estas acciones permitieron incrementar tanto la colocación de operaciones como el importe promedio prestado.

## Tarjetas de Crédito

El producto tarjetas de crédito mostró en el periodo 2013-2014 un crecimiento sostenido en las principales variables que permiten medir su evolución. En el caso de las cuentas activas, el crecimiento fue del 12%, mientras que en las cuentas con movimiento el aumento fue del 18%. Asimismo, el resumen por tarjeta (promedio general) se incrementó en un 31%.

Este desempeño fue posible en virtud de una mayor colocación del producto, ampliación del parque de comercios dentro del Club de Beneficios BPN, actualización de límites de compra y financiación y esquemas promocionales con cuotas sin interés a lo largo de todo el año.

## Canales Electrónicos

Durante el ejercicio 2014, se profundizó la utilización de los servicios de banca electrónica. En este sentido, gracias a las mejoras introducidas con anterioridad, la utilización de este medio experimentó un importante crecimiento en 2014. En Diciembre de 2014, los montos movilizados por el *Home Banking* crecieron interanualmente un 61%. Asimismo, las transacciones también manifiestan un crecimiento considerable, alcanzando el 38% en ese mismo periodo. En cuanto a los cajeros automáticos, el número de transacciones mensuales promedio creció en 430.000, mientras que los montos lo hicieron en \$1.890 millones.

## Préstamos Prendarios

Durante el año transcurrido se realizó el lanzamiento del producto BPN Express prendarios, aplicando procesos de precalificación para minimizar el tiempo de análisis de solicitudes a fin de agilizar la respuesta de *vendors* a clientes finales. En 2015 se prevé mejorar esta modalidad de comercialización para alcanzar mayores niveles de colocación.

## 3.6.2. Banca empresas

### Financiamiento Líneas Especiales

Durante el año 2014, el Banco ha continuado otorgando financiación a empresas radicadas en la región bajo condiciones ventajosas en materia de plazos y tasas de interés, fundamentalmente PYMES y al sector terciario. Entre las líneas destinadas a estos fines, se destacaron las líneas especiales para Inversión Productiva concebidas dentro del marco establecido por las normas emitidas por el Banco Central. Bajo ese paraguas, se liquidaron un total de \$179 millones en el año 2014. Por el resto de las líneas a tasa subsidiada se otorgó un total de \$28 millones. Hacia el 2015 las asistencias crediticias se focalizarán en el nuevo cupo de financiamiento para la inversión productiva establecido por el BCRA y en las líneas de crédito con subsidio de tasas a sectores específicos.

### Factoring BPN

Se implementó el sistema integrado de gestión del producto Factoring BPN con el objetivo de facilitar y estimular la colocación de operaciones de descuento de cheques como herramienta de financiación para PyMEs. En 2015 se profundizará el desarrollo de los negocios de factoring incorporando a la oferta procesos de descuento de cheques a partir de la calificación de libradores con el objeto de asistir a la cadena de valor de los diferentes sectores económicos.

### Procesos de calificación

Durante el año 2014 se avanzó en la implementación del sistema informático que permitirá mejorar el proceso de evaluación de empresas, a partir de la disminución de tiempos de gestión y el desarrollo de procesos de precalificación.

### 3.7. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA EDILICIA Y TECNOLÓGICA

En el año 2014, 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 finales de año, la Entidad contaba con 134 cajeros automáticos, 38 sucursales y 19 extensiones. Asimismo, en el año 2014 se han adquirido 3 nuevos blindados.

Durante el año 2014 se han abierto dos nuevas extensiones de atención exclusiva a jubilados en Zapala y Junín de los Andes. Asimismo, se está trabajando para abrir próximamente dos extensiones más con estas características en las ciudades de Plottier y Plaza Huincul.

Por otro lado, en Noviembre de 2014 el Banco finalizó la construcción de la nueva sucursal Loncopué. Del mismo modo, se efectuaron tareas de remodelación y ampliación en la sucursal Centenario.

En Junio 2014 se aprobó la contratación de la empresa Constructora Roque Mocciola S.A. y del estudio Ibarroble, Aprea, Gradel Arquitectos S.A, de acuerdo a las licitaciones realizadas para la construcción de la nueva sede administrativa del BPN y la Dirección de Obra respectivamente. En Agosto de 2014 comenzó su construcción en terrenos aledaños a la casa matriz en la ciudad de Neuquén. En la actualidad la Entidad cuenta con un importante número de inmuebles alquilados destinados a Áreas Centrales y Operativas, que insumen un importante costo derivado de alquileres, mantenimiento, restructuraciones, remodelaciones, entre otros. El proyecto de concentrar las distintas áreas en un solo edificio, permitirá adicionalmente, mejorar la gestión de los Recursos Humanos, la optimización de las comunicaciones desde el punto de vista tecnológico, como así también reducir costos y optimizar los distintos servicios.

El Plan de Inversiones de 2015 pretende continuar con este proceso de expansión y de mejoras. En este sentido, los proyectos de inversión en materia de infraestructura edilicia comprenden:

- Continuar con la construcción del edificio para las áreas centrales.
- Apertura de nuevas sucursales y extensiones, con el objeto de lograr mejores servicios y extender el alcance a mayor cantidad de habitantes. Ejemplo de ello son los planes de apertura de casas en Mariano Moreno, El Cholar y Trafal.
- Remodelación, ampliación y adecuación de casas bancarias existentes, como por ejemplo en Añelo y Chos Malal.
- Recambio e instalación de nuevos cajeros automáticos.

En materia de infraestructura tecnológica, durante el año 2014 se realizaron inversiones tendientes a mejorar la performance de funcionamiento de la plataforma actual del Banco y dotarla de herramientas que potencien el uso de canales electrónicos por parte de los clientes. Durante el año 2015, se prevé continuar con esta política, con foco en las siguientes inversiones:

- Migración de la versión de Bantotal: a lo largo del año 2014 se comenzó el proceso de migración del sistema CORE (Bantotal) a su versión Web, tareas que se continuarán durante el año 2015.
- Terminales de autoservicio y Home Banking: el banco dará inicio al proceso de selección para su posterior implementación de un sistema de Terminales de Autoservicio y Home Banking Propios. Con esta inversión se pretende facilitar y agilizar la realización de depósitos en efectivo y cheques, transferencias, consultas varias, pagos de resúmenes de tarjeta de crédito y servicios.

- Sistemas de administración de filas que permitirá agilizar y eficientizar la atención de los clientes en las filiales. Durante el año 2014 se concluyó todo el proceso de adquisición del sistema, previéndose en el 2015 realizar la implementación gradual del mismo.
- Centralización de altas de clientes, digitalización de legajos y archivo central: Se puso en funcionamiento la centralización de clientes y digitalización de legajos que estaba planificado para el año 2014. Esto permitirá una atención más ágil de los clientes así como la reducción de solicitudes de documentación al momento de requerir nuevos productos.
- Sistema de Administración Integral (ERP): Se implementó el proceso de pago a proveedores, y suministros, primera de las 3 etapas de las cuales consta el proceso de implementación integral que alcanza además a los procesos de compras y contrataciones, administración de contratos y administración de activo fijo y bienes de uso.
- Durante el año 2014 se dio inicio a las tareas de actualización de todo el parque de cajeros para que los mismos contemplen las nuevas normas internacionales EMV (Europay MasterCard Visa) para el uso de tarjetas con chip.
- Durante el año 2014 se comenzó con la implementación de los aceptadores de billetes en cajeros automáticos, lo que permite la acreditación instantánea de los montos depositados por medio de estos dispositivos electrónicos.

### 3.8. INVERSIÓN EN CAPACITACIÓN Y DESARROLLO DE RECURSOS HUMANOS

Bajo la premisa que los Recursos Humanos constituyen el principal activo del BPN y que contar con personal altamente calificado y motivado promueve un desempeño laboral adecuado, se ha ejecutado el Plan Anual de Capacitación 2014 destinando a tal fin la suma de \$3,2 millones I. Bajo ese marco, se llevaron a cabo 210 actividades internas y externas y también se impartieron programas externos universitarios, alcanzando las 55.967 horas de formación, un promedio de 52,5 horas de capacitación por empleado. En este sentido, se destaca el alto grado de participación en los eventos de formación con 1.890 asistentes de sucursales y 1.720 de áreas centrales, lo que representa la realización de 3,1 y 3,4 cursos por empleado respectivamente.

El eje temático gravitó entorno a temas comerciales y gerenciales, aplicándose herramientas variadas como el *e-learning*, actividades presenciales, cursos teóricos, pasantías guiadas por referentes, entre otros.

Los programas de formación universitaria fueron impartidos por instituciones de alto reconocimiento a nivel nacional, como la Universidad de San Andrés, la Universidad Católica Argentina, Universidad Blas Pascal y la Universidad Austral. Ejemplos de esos programas son:

- Diplomatura en Banca Individuos, Universidad Blas Pascal.
- Programa Integral de Capacitación en gestión de Riesgos, Universidad de San Andrés.
- Diplomado en Administración de Riesgos y Basilea III, Universidad de San Andrés.
- Estrategia Movilización Ejecución, IAE Business School.



- Postgrado de Finanzas, Universidad de San Andrés.
- Postgrado de Alta Dirección (IAE Bs. As.)



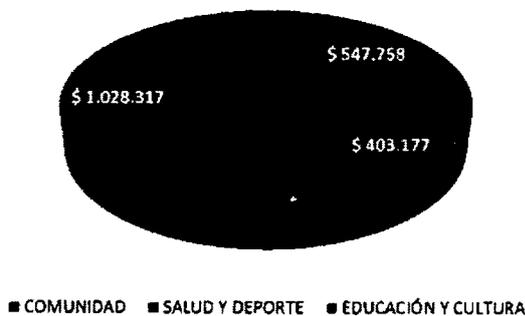
Asimismo, deben mencionarse los aportes a la Fundación BPN que en el año 2014 totalizaron unos \$8,1 millones y en el 2013 \$5.4 millones, lo que representa un incremento del 49%. El presupuesto aprobado para el año 2015 por este concepto se aumentó un 41% ascendiendo a los \$11,4 millones. El objeto de la Fundación es promover actividades culturales y educativas destinadas a toda la comunidad y realizar obras de bienestar general.

### 3.9. PROGRAMA RSE, FUNDACIÓN BPN Y DONACIONES

Durante el año 2014 se ejecutaron \$ 2,0 millones del presupuesto correspondiente al Programa de Responsabilidad Social Empresaria (RSE), cuyo objetivo es fortalecer y apoyar diversas actividades socio-culturales que promuevan el desarrollo humano dentro del ámbito de injerencia del BPN. Este monto significa un incremento del 48% en relación a lo que se ejecutó en el año 2013. Cabe destacar que bajo este marco se han financiado diferentes actividades nucleadas en tres grandes Programas -Comunidad, Salud y Deporte, y Educación y Cultura- destinándose más de la mitad del presupuesto a este último Programa.

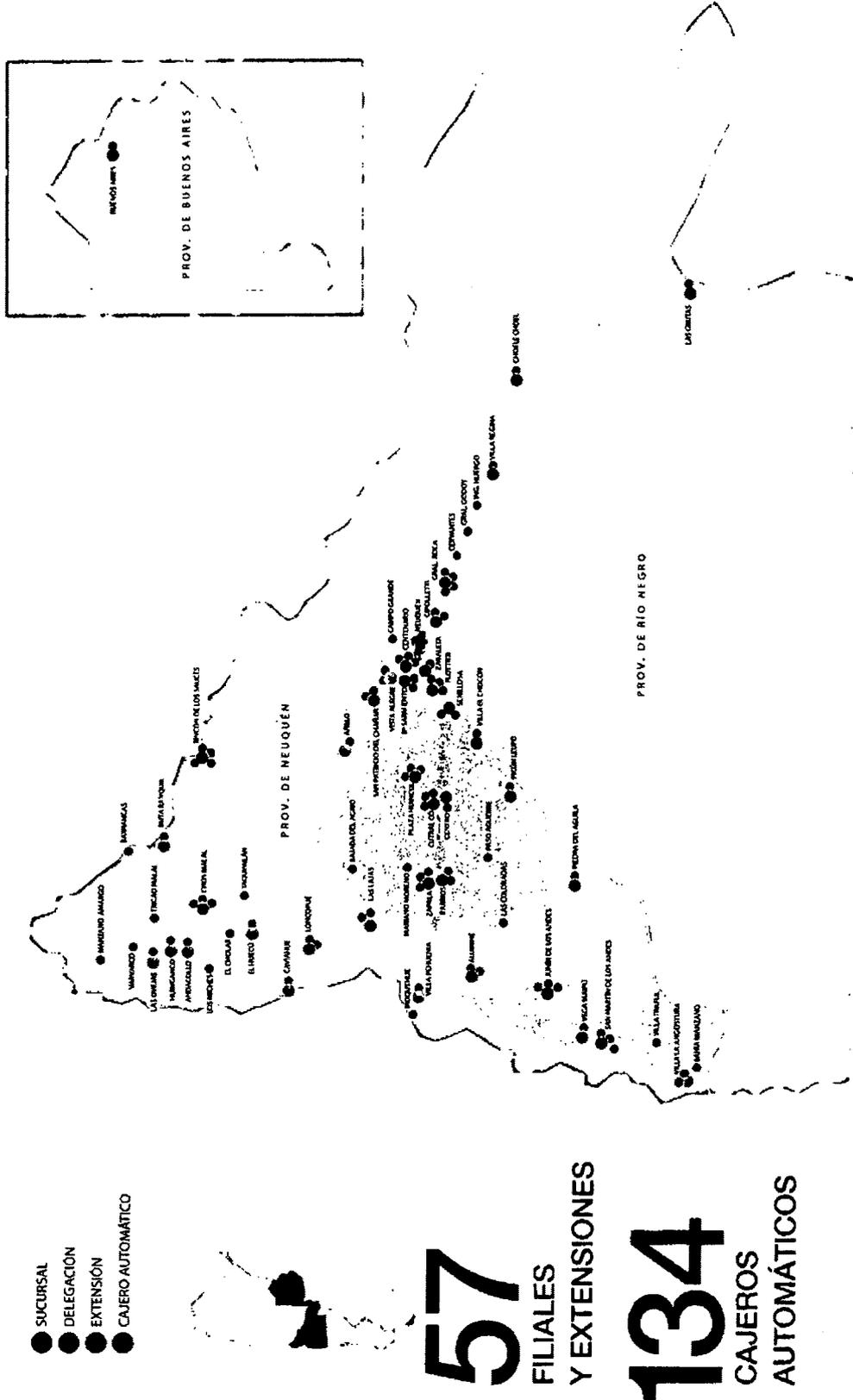
Por otro lado, debe subrayarse que se efectuaron un total de 340 acciones vinculadas con RSE, con impacto en más de 40 localidades de la provincia, aplicando un enfoque integral en el desarrollo de la gestión de RSE de la entidad.

Ejecución de los Programas de RSE – Año 2015



Para el año 2015 está previsto un presupuesto para el Programa de RSE de \$2.640.000.

3.10. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS





## FILIALES

Denominación	Gerente/Contador Encargado	Dirección	Localidad/Provincia
Suc. Casa Matriz	Marina, Carlos	Av. Argentina N° 41	Neuquén - Neuquén
Suc. Centenario	Sequeira, Marcos	San Martín N° 398	Centenario - Neuquén
Suc. Junín de los Andes	Vidal, Elías	San Martín N° 501	Junín de los Andes - Neuquén
Suc. Zapala	Sandoval, Paola	Chaneton 410	Zapala - Neuquén
Suc. Cutral Có	Ruiz, José Claudio	Sarmiento N° 109	Cutral Có - Neuquén
Suc. San Martín de los Andes	Ortiz, Germán Arturo	Belgrano N° 990	San Martín de los Andes - Neuquén
Deleg. Villa la Angostura	Campot, María Cecilia	Nahuel Huapi N° 70	Villa la Angostura - Neuquén
Suc. Chos Malal	Ferragut, María Mabel	25 de Mayo N° 540	Chos Malal - Neuquén
Deleg. Las Lajas	Figueroa, Gustavo	Alsina N° 468	Las Lajas - Neuquén
Suc. Plottier	Barbieri, Armando	Chos Malal N° 176	Plottier - Neuquén
Suc. Félix San Martín	Pavón, Pablo	Félix San Martín N° 150	Neuquén - Neuquén
Deleg. El Chocón	Astigarraga, Hugo Alberto	Centro Comercial-LOC 8	El Chocón - Neuquén
Deleg. Aluminé	Pape, Carlos Alberto	Villegas N° 392	Aluminé - Neuquén
Suc. Buenos Aires	Novak, Nicolás Pablo	Maipú N° 50	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Suc. Plaza Huincul	Cola, Fernando	San Martín N° 895	P. Huincul - Neuquén
Suc. Loncopué	González Zarzycki, Nicolás Alberto	Av. Hualcupen y calle colectora Cerro Nevado	Loncopué - Neuquén
Deleg. Piedra del Águila	Curbelo, Julio Cesar	Villegas N° 52	Piedra del Águila - Neuquén
Deleg. Senillosa	Crivani, Víctor Ramón	Misiones N° 240 esq. Sta. Fe	Senillosa - Neuquén
Suc. Rincón de los Sauces	Gaillard, Víctor Abel	20 de Diciembre N° 50	Rincón de los Sauces - Neuquén
Deleg. Picún Leufú	Carrasco, María Adriana	Pros. Pobladores S/N	Picún Leufú - Neuquén
Deleg. San Patricio del Chañar	Chialvo, Luciana Raquel	Pilmayquen esq. Calquin	San Patricio del Chañar - Neuquén
Suc. Rivadavia	Rodriguez, Aldo Rubén	Rivadavia N° 199	Neuquén - Neuquén
Deleg. Gral. Roca	Flores, Marta Cecilia	Tucuman N° 542	Gral. Roca - Río Negro



Suc. Bca. Empresas	Dietrich, Alberto Carlos	Juan B. Justo, N°65	Neuquén - Neuquén
Deleg. Cipolletti	Marceca, Oscar Alberto	Roca N° 487	Cipolletti - Río Negro
Deleg. Las Grutas	Lombardo, Marcela Haydee	Río Negro 323	Las Grutas - Río Negro
Deleg. Godoy	Vasquez, Graciela	Chajari 4200 Esq. Godoy	Neuquén - Neuquén
Deleg. Barrio Sarmiento	Martínez, Mariana Paula	Nicaragua 460	Centenario - Neuquén
Deleg. Barrio Vega Maipú	Cuevas, Adriana Margarita	Ruta Nac. N° 40 KM 2.118	San Martín de los Andes - Neuquén
Deleg. Barrios Zapala Sector 3	Torresin, Gustavo Carlos	Av. 12 de Julio y Lamadrid	Zapala - Neuquén
Deleg. Barrio Centro Cutral Có	Bermejo, Sandra Beatriz	Carlos H Rodriguez 71	Cutral Có - Neuquén
Deleg. Zabaleta	Lizama, Carlos Néstor	Zabaleta 203	Plottier - Neuquén
Deleg. Alcorta	Terk, Armando César	Alcorta N° 102 Esq. San Luis	Neuquén - Neuquén
Deleg. Alta Barda	Riestra, Luis Néstor	Pje. M de Saavedra N° 1891	Neuquén - Neuquén
Deleg. Parque Industrial Neuquén	Salinas, Ismael Martín	Gob. Emilio Belenguer s/n-L5-MF	Neuquén - Neuquén
Deleg. J. J. Lastra y Chaco	Cartier, Carlos Ceferino	Planas y el Cholar	Neuquén - Neuquén
Deleg. Villa Regina	Engraf, Jorge Héctor	Mitre 180	Villa Regina - Río Negro
Deleg. Choele Choel	Santos, Adriana Antonia	Avellaneda 770	Choele Choel - Río Negro

TOTAL: 38.

## EXTENSIONES



Denominación	Dependencia	Domicilio	Localidad/Provincia
Capriolo	Félix San Martín	Abel Chaneton 1398	Neuquén - Neuquén
Añelo	San Patricio del Chañar	Avenida N° 3 S/N	Añelo - Neuquén
Andacollo	Chos Malal	Huaraco y Cord. del Viento	Andacollo - Neuquén
Buta Ranquil	Chos Malal	Belgrano esquina San Martín	Buta Ranquil - Neuquén
Huinganco	Chos Malal	Los Huinganes esq. Los Ñires	Huinganco - Neuquén
Las Ovejas	Chos Malal	Lote N° 13 Av. Pedernera Esq. Olascoaga	Las Ovejas - Neuquén
Villa Pehuenia	Aluminé	Lote 8, Manzana W	Villa Pehuenia - Neuquén
Caviahue	Loncopué	Lote 9, Manzana 44	Caviahue - Neuquén
ETON	Rivadavia	Est. Terminal de Ómnibus: Solaquile y Planas	Neuquén - Neuquén
DGRC	Rivadavia	Carlos H. Rodriguez esq. Alvear	Neuquén - Neuquén
DGR	Rivadavia	Misiones esq. Alcorta	Neuquén - Neuquén
CDR	Rivadavia	San Martín 1501	Neuquén - Neuquén
El Huecú	Loncopué	Lote 2 y 3, Mza. C1	El Huecú - Neuquén
Gregorio Alvarez	Suc. Godoy	Collón Cura y Avda. del Trabajador	Neuquén - Neuquén
El Portal de la Patagonia	Suc. Makro	J.J. Lastra y Chaco	Neuquén - Neuquén
Vista Alegre Sur	Centenario	Los Pinos 61	Vista Alegre Sur - Neuquén
Centro Pago Jubilados Neuquén	Casa Matriz	San Martín 65	Neuquén - Neuquén
Centro de Jubilados Zapala	Zapala	Etcheluz 543	Zapala - Neuquén
Centro de Jubilados Junín de los Andes	Junín de los Andes	Coronel Suarez 20	Junín de los Andes - Neuquén
<b>TOTAL: 19.</b>			