



BPN
NUESTRO BANCO

MEMORIA

AÑO 2020

MEMORIA

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio del BPN S.A. 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 2020.

ÍNDICE

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | <i>INTRODUCCIÓN</i> | 2 |
| 1.1. | CARTA DEL DIRECTORIO A LOS ACCIONISTAS | 2 |
| 1.2. | AUTORIDADES | 2 |
| 2. | <i>CONTEXTO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO</i> | 4 |
| 2.1 | INTERNACIONAL | 4 |
| 2.2. | NACIONAL | 8 |
| | 2.2.1 SISTEMA FINANCIERO NACIONAL | 17 |
| 2.3. | PROVINCIAL | 21 |
| 3. | <i>INFORME DE GESTIÓN DEL BPN S.A. DEL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y PROYECCIÓN 2021</i> | 25 |
| 3.1. | INTRODUCCIÓN | 26 |
| 3.2. | EVOLUCIÓN DE ACTIVOS | 26 |
| 3.3. | EVOLUCIÓN DE PASIVOS | 30 |
| 3.4. | RESULTADOS DEL EJERCICIO | 32 |
| 3.5. | EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO | 36 |
| 3.6. | DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS | 32 |
| | 3.6.1. Banca Personas y Empresas | 36 |
| | 3.6.2. Banca de inversión | 42 |
| 3.7. | INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA EDILICIA Y TECNOLÓGICA | 42 |
| 3.8. | RECURSOS HUMANOS | 45 |
| 3.9. | INCLUSIÓN FINANCIERA | 46 |
| 3.10. | RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS UTOMÁTICOS | 48 |

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 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 Dictamen de la Auditoría Externa, correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de Diciembre de 2020, 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 2020.

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 (Gestión 2020)

Presidente

Cr. Miguel Alejandro Visentín

Vicepresidente

Cra. Adriana Velasco

Directores Titulares

Dr. Leandro Valenza
Cr. Marcelo Humberto Berenguer
Cr. Néstor Aníbal Pizzi

Integrantes de la Comisión Fiscalizadora

Dr. Martín Pío Tadeo Elustondo
Dra. Cecilia Laura Longhi
Cra. María Laura Vilche

Gerente General

Cr. Raúl H. Hernández

Subgerentes Generales

Sistemas y Tecnología de la Información
Ing. Nelson Galeano

Adm. de Riesgos y Cumplimiento Normativo
Cr. Pablo Sánchez

Gerentes

Administración y Logística
Téc. Sergio Oscar Pintado

Recursos Humanos

Dr. Juan Zingoni

Créditos

Cr. Ariel López Geymonat

Asuntos Legales

Dr. Alejandro Ponchiardi

Sucursales y Canales

Sr. Juan Manuel Sebastiano

Auditoría Interna

Cr. Esteban Zannini

Operaciones

Cr. Pablo Rodríguez Brandisi

Planeamiento y Evaluación de Gestión

Lic. Silvina De Luca

Comercial y Marketing

Cr. Guillermo Seisdedos

Contaduría General

Cra. Carola Pogliano

Inversiones y Finanzas

Lic. Alejandro Obernauer

2. CONTEXTO MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

2.1 INTERNACIONAL

La economía mundial, que en el año 2019 registró la menor tasa de crecimiento en una década, se vio profundamente golpeada a partir del segundo trimestre del 2020 como consecuencia de la irrupción de la pandemia del Coronavirus, cuyos efectos se hicieron sentir – en mayor o menor medida – en todos los países sin excepción. La caída de la demanda de bienes y servicios impactó en el

nivel de actividad económica de los diferentes países, a la vez que tuvo un efecto disruptivo en los flujos internacionales de comercio de bienes y servicios, que ya venían afectados por las crecientes tensiones comerciales manifestadas en años anteriores que se plasmaron en una mayor protección efectiva generalizada. En particular, en la primera parte del año, el precio de los commodities y los principales índices bursátiles reflejaron ese sentimiento pesimista sobre la evolución futura de la economía mundial.

La fuerte caída en el nivel de actividad indujo a los gobiernos de economías avanzadas y en vías de desarrollo a llevar adelante políticas monetarias y fiscales expansivas para mitigar lo máximo posible los efectos negativos de la pandemia sobre las economías nacionales.

Como consecuencia de las medidas adoptadas se generó una abundante liquidez que derivó en la disminución de la tasa de interés de corto plazo, que sin aumento en las expectativas de inflación se trasladó al rendimiento de los activos de bajo riesgo de más largo plazo. Al mismo tiempo se observó una devaluación del dólar respecto de las principales monedas.

No fue hasta finales de año, cuando se hicieron los primeros anuncios del éxito de vacunas destinadas a combatir el virus, que las expectativas se tornaron más optimistas. Ello, entre otras manifestaciones, produjo mejoras en los mercados financieros que, hacia finales de año, evidencian precios que recuperan niveles pre-crisis y en algunos casos lo superan.

Desde lo político, el escenario 2020 deja dos importantes legados hacia el futuro. Por un lado, el cambio político que se manifiesta

en EEUU a partir del triunfo de Biden, del que se espera un giro sustancial respecto de la política encaminada por Trump en diversos aspectos tales como el mayor énfasis nuevamente en el multilateralismo y el cambio climático, entre otros. El otro hito importante alcanzado hacia finales de 2020 es el acuerdo por el Brexit entre el Reino Unido y la Unión Europea, que establece las reglas que regirán la relación futura entre esos 2 importantes actores internacionales.

CRECIMIENTO ECONÓMICO

De acuerdo con las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), el 2020 habría cerrado con una tasa negativa de crecimiento de la economía mundial del orden del -4,4%. En este sentido, cabe afirmar que la pandemia del Coronavirus acentuó la tendencia de desaceleración que mostraba la economía mundial en los dos años anteriores.

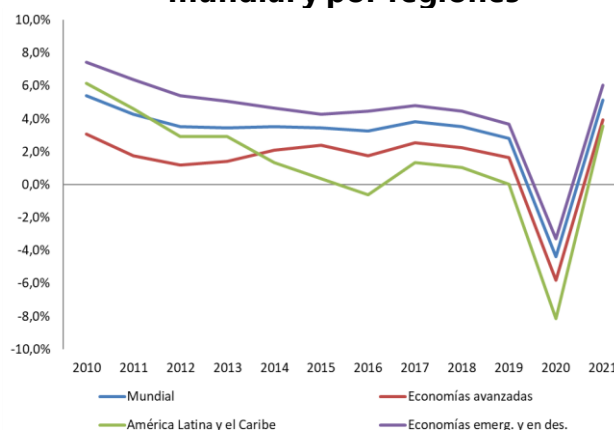
En los primeros meses de la pandemia, particularmente en el segundo trimestre del año, la mayoría de las economías registraron tasas trimestrales de variación del PIB negativas de dos dígitos. Sin embargo, en la segunda parte, con cierta flexibilización de las cuarentenas en la mayoría de los países y con las expectativas de avances en el desarrollo de las vacunas y de los tratamientos para el Coronavirus, las economías mostraron rebotes de variada intensidad.

Ejemplo de esa diferencia entre la coyuntura de la primera parte del año y del último trimestre lo marca la situación de EEUU. La tasa de desempleo en EEUU alcanzaba un máximo anual del 14,7% en abril, un nivel sin precedentes desde la Crisis de los Años 30, pero en octubre retrocedía al 6,9%. Lo mismo ocurría con el crecimiento

(anualizado) que en el 3° trimestre alcanzaría el 33,1% tras registrar un descenso del 31,4% en el segundo. Por su parte, el indicador S&P 500 de la Bolsa de Nueva York cruza los niveles pre-pandemia en septiembre, tras registrar una caída superior al 30% en marzo.

Para 2021, el FMI proyecta una recuperación de la economía mundial, que crecería en un 5,2% (GRÁFICO 1), aunque no en forma homogénea entre país. En los países centrales y emergentes asiáticos el descenso habría sido menor en el 2020 y se prevé que la recuperación sería a un ritmo mayores que en los países de América Latina. En algunos de estos últimos países las debilidades estructurales y los desequilibrios macroeconómicos, dificultan la recuperación y alcanzar el nivel de actividad anterior al inicio de la pandemia, pese a que muchos de ellos se ven beneficiados por el relativamente alto precio de sus commodities de exportación.

GRÁFICO 1: Evolución del PBI mundial y por regiones



Fuente: World Economic Outlook - Octubre 2020 (FMI). 2020 y 2021 son datos estimados.

POLÍTICAS ECONÓMICAS

Los bancos centrales de los países más prósperos mantuvieron sus tasas de interés de referencia en niveles reducidos (tanto la

FED como el BCE en niveles que rondaron el 0%) y continuaron aumentando el tamaño de sus balances en términos absolutos y relativos.

Las medidas fiscales de estímulo con el objeto de mitigar los efectos nocivos de la pandemia en el nivel de actividad, junto con el impacto de la crisis en la recaudación de impuestos y la activación de algunos estabilizadores automáticos, tuvieron un impacto importante en los déficits fiscales y en los niveles de deuda pública. De acuerdo a las proyecciones del FMI, el incremento en el déficit fiscal como porcentaje del PIB mundial sería del 9% con respecto a 2019. En los países avanzados y de las economías emergentes de mayor tamaño (Brasil, India y China) –que cuentan con un mayor margen fiscal– la suba sería aún mayor, alcanzando niveles de dos dígitos como porcentaje del PBI.

Las estimaciones del FMI también revelan el acelerado aumento de la deuda pública a un nivel cercano al 100% del PIB mundial el cual se mantendría en ese entorno hasta 2025, teniendo en cuenta las menores perspectivas esperadas de crecimiento de la economía. La dinámica de los déficits y de las deudas públicas son un factor de incremento de los riesgos globales, más aún en países con menor margen de financiamiento.

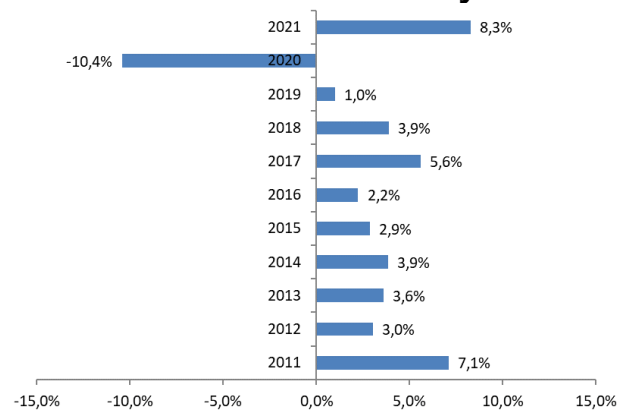
COMERCIO INTERNACIONAL

La tasa de crecimiento del comercio mundial de bienes y servicios habría experimentado en 2020 una caída del 10,4%, tras haber registrado un modesto incremento del 1,1% en 2019 (GRÁFICO 2).

La pandemia del coronavirus no hizo más que agudizar las consecuencias de la “guerra

comercial” cuyos principales actores habían sido EEUU y China, quienes fueron incrementando las restricciones comerciales de manera recíproca hasta fines de 2019.

GRÁFICO 2: Tasa de variación del comercio mundial de bienes y servicios

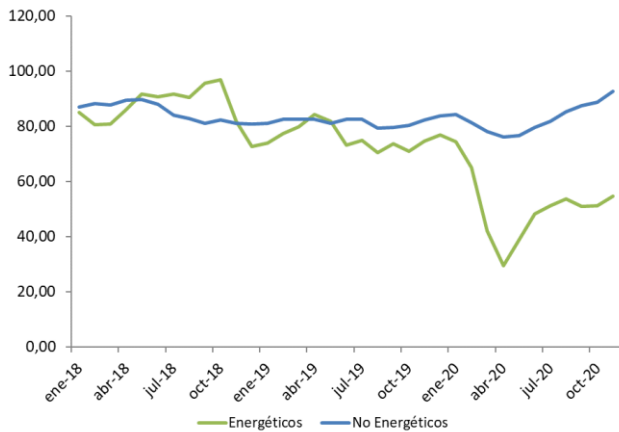


Fuente: World Economic Outlook - Octubre 2020 (FMI). 2019 en adelante son datos estimados.

En enero de 2020 se había alcanzado un acuerdo entre ambas naciones para disminuir el nivel de tensión y comenzar a restituir los flujos de comercio. Hacia el futuro surge la incógnita sobre la actitud de la Administración Biden respecto de las políticas comerciales impulsadas por Trump en los últimos años.

COMMODITIES

GRÁFICO 3: Evolución de los precios de Commodities



Fuente: Banco Mundial. Base 2010=100.

Los precios de los *commodities*, cuya evolución es de importancia para países de la región, no variaron significativamente en el primer trimestre del año. Con la irrupción de la Pandemia del Coronavirus, tanto los energéticos como los no energéticos se vieron golpeados, aunque el impacto fue mayor en los primeros (GRÁFICO 3). En la fase de recuperación de los precios, a partir del tercer trimestre del año, los commodities no energéticos alcanzarían niveles aún superiores a los anteriores a marzo de 2020, mientras que los energéticos se recuperarían parcialmente situándose en niveles todavía algo más bajos.

En particular, la cotización del petróleo, de alto vínculo con la economía de la Provincia del Neuquén por el peso relativo en el Producto provincial y en los ingresos públicos, medida por precio del barril Brent fue en diciembre de 2020 un 24,4% inferior al del año anterior (GRÁFICO 4), habiendo alcanzado mínimos en el entorno de 0 en el mes de abril.

Por el lado de los commodities que tienen un alto peso en la balanza comercial argentina debe destacarse que la soja alcanza un máximo de 6 años al llegar a los USD 483 la tonelada, con una suba del 41% hacia fines de 2020 y cruzando la barrera de los USD 500

en 2021. Entre los factores que explican esta fuerte suba se encuentra la recuperación de la economía China y su alto nivel de compras, la caída de los stocks mundiales (principalmente EEUU) y los problemas de producción en Sudamérica especialmente por las sequías. Por su parte el trigo y el maíz mostraron subas respectivas del 15% y 18,3% en 2020.

GRÁFICO 4: Precio del petróleo BRENT

(US\$ por Barril - Promedios mensuales)



Fuente: FMI.

PERSPECTIVAS

De acuerdo con las proyecciones del FMI, para el año 2021 se espera un crecimiento de la economía mundial algo superior a la caída de 2020 (5,2% vs. -4,4%). Sin embargo, América Latina registraría una situación diferenciada al no recuperar el terreno perdido en 2020 (3,6% vs. -8,1). En gran medida ello refleja el impacto de la pandemia y la debilidad de la posterior recuperación en economías que ya contaban con dificultades estructurales y/o desequilibrios macroeconómicos acentuados.

De cualquier modo, es necesario resaltar que este escenario de recuperación está sujeto a diversas fuentes de incertidumbre. En primer lugar, más allá de la mejora en los tratamientos del COVID-19 y la aprobación de las primeras vacunas por parte de los organismos reguladores de los diferentes países, todavía existe incertidumbre respecto de la duración de la pandemia ante el desconocimiento de la efectividad real de las vacunas, la velocidad del proceso de vacunación y el porcentaje final de la población alcanzada. Una duración más prolongada de la pandemia y/o una agudización de la misma por la irrupción de nuevas olas de contagios con eventuales renovadas restricciones a los movimientos de personas, tendría un impacto negativo y limitaría el crecimiento proyectados de las economías nacionales y en la dinámica del comercio internacional.

El escenario internacional se presenta positivo para nuestro país en 2021 teniendo en cuenta las bajas tasas de interés internacionales y los altos precios de los commodities de exportación. Sin embargo, no resulta claro que el país pueda aprovechar plenamente esas condiciones favorables. En particular, la política monetaria expansiva de los países centrales que deprimió las tasas de interés a valores extremadamente bajos, no puede ser aprovechada por las incertidumbres que generan las políticas internas que restringen el acceso al financiamiento internacional tanto para el sector público como el privado. Ello se refleja en los elevados índices de riesgo país de la deuda soberana que prevalecen aún luego de haber sido reestructurada. En lo que respecta al aprovechamiento de los altos precios de los commodities, el incremento de los ingresos por exportaciones, cruciales para el país teniendo en cuenta la escasez de divisas,

se limita con la existencia de una brecha cambiara elevada y la aplicación de retenciones sobre las exportaciones.

En cuanto al principal socio comercial – Brasil– los analistas esperan que la economía se recupere en 2021, situación que generaría un impacto positivo sobre la economía del país.

2.2. NACIONAL

En el año 2020, la coyuntura económica nacional estuvo marcada por el impacto de la pandemia del coronavirus y la cuarentena impuesta por el gobierno y las medidas de política económica que tomó para mitigar las consecuencias negativas sobre la actividad económica y los ingresos de importantes sectores de la población.

En marzo de 2020, cuando la pandemia se extiende de manera más acelerada por el mundo y llega a nuestro país, la economía argentina registraba una serie de desequilibrios macroeconómicos provenientes de años anteriores, que se caracterizaban por una economía en recesión, elevado déficit fiscal, pérdidas de reservas y las dificultades para atender los servicios de su deuda pública. Las restricciones de acceso al mercado de cambios para la compra de divisas establecidas durante 2019, se incrementaron como respuesta a la creciente fuga de capitales y el cierre de los mercados para el país. Las señales de que el gobierno encararía un proceso de reestructuración de la deuda con quita provocaron una fuerte suba del riesgo soberano. Asimismo, la incertidumbre por la demora en la elaboración de un plan económico derivó en una reducción de la demanda de dinero lo que se tradujo en la

depreciación del peso y en la aceleración en la tasa de inflación.

Para morigerar los efectos sobre el nivel de actividad de la pandemia y la cuarentena el Gobierno prácticamente no contaba con otra alternativa que acudir al Banco Central. La escasez de reservas y la imposibilidad de acceder a los mercados financieros externos e internos limitaba las fuentes de financiamiento de un gasto público en aumento para atender los mayores gastos en salud y acotar el impacto económico y social de la caída del nivel de actividad y de los ingresos de los trabajadores. Con ese mayor gasto público y con la recaudación cayendo se genera un creciente déficit fiscal financiado mayormente con recursos del BCRA bajo la forma de adelantos transitorios y transferencia de utilidades.

Sin embargo, luego de los primeros meses desde la manifestación de la pandemia, el Gobierno apuntó a la recreación y consolidación de un mercado local de deuda pública en pesos, para utilizarlo como fuente de financiamiento y reducir el financiamiento monetario.

El alto nivel de emisión monetaria para financiar el déficit en un primer momento no tuvo impacto en los precios por la fuerte caída del nivel de actividad, por el aumento de la demanda de dinero ante la incertidumbre de la nueva situación y por el establecimiento de controles de precios. Una vez que la actividad económica comenzó a rebotar en la segunda mitad del año, el exceso de pesos comenzó a presionar sobre las brechas entre los diferentes tipos de cambios y la tasa de inflación comenzó a incrementarse, fundamentalmente hacia finales de año.

En la medida en que las brechas cambiarias aumentaban y las Reservas Internacionales del BCRA se reducían, se complicaba la política de ajuste gradual del tipo de cambio y aumentaban las expectativas de un salto en el tipo de cambio oficial, escenario que provocaba un aumento de la brecha. Enfrentado con esta situación la autoridad monetaria optó por endurecer el acceso al mercado de cambios a importadores, a deudores en moneda extranjera y a los ahorristas.

Con el inicio de la pandemia el Gobierno implementa una serie de medidas tendientes a atacar los efectos socio-económicos de la pandemia y reducir la volatilidad cambiaria y la pérdida de Reservas. Las medidas fueron, entre otras, el establecimiento de precios máximos para determinados productos básicos, el congelamiento temporario de alquileres, el endurecimiento de los controles cambiarios, el establecimiento de ayudas a empresas durante la pandemia (ATP, moratoria impositiva y previsional y créditos a tasa subsidiada), extensión de beneficios sociales (IFE), la prohibición de despidos y el establecimiento de la doble indemnización, la incorporación de un gravamen extraordinario sobre las grandes fortunas, el congelamiento de tarifas de servicios públicos, la extensión de la vigencia y alcance del Programa Ahora 12.

En la órbita del BCRA también se implementaron medidas tendientes a paliar los efectos negativos de la coyuntura sobre empresas y personas humanas. Entre esas medidas se puede destacar al congelamiento de comisiones, la regulación de tasas activas (tarjetas) y pasivas, flexibilización de plazos de mora admitido para la clasificación de los deudores, el establecimiento de límites máximos de tenencia de Leliq, la refinanciación de saldos vencidos de

préstamos, el establecimiento de un marco para la concesión de créditos a tasa subsidiada para capital de trabajo y pago de sueldos, el congelamiento de las cuotas de préstamos UVA por todo el año, entre otras. Ya hacia el final de año se reestablecería la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva de MiPYME, a través del cual las entidades se ven obligadas a otorgar préstamos a empresas a tasas inferiores a las de mercado para capital de trabajo y bienes de capital.

Por otro lado, a lo largo del año el BCRA fue reduciendo las tasas de interés de referencia (Leliqs), pero en la segunda mitad del año y ante la mayor inflación, debió detener el proceso y la tasa quedó en el nivel del 38% nominal anual. Entre octubre y noviembre de 2020, el BCRA llevó adelante una estrategia de "armonización de tasas de interés" al promover su alineación con los rendimientos de los bonos soberanos en el marco del restablecimiento de una curva de tasas en pesos. Asimismo, el BCRA estableció un incremento sustancial de la tasa de pasivos a 1 día fijándola en el 32% (en el inicio de la pandemia en el 19% como forma de incentivar la concesión de préstamos) e introdujo los pasivos a 7 días (de mayor rendimiento), lo que en definitiva significó un incremento en el retorno promedio de los instrumentos de regulación monetaria.

La renegociación de la deuda pública nacional bajo legislación extranjera (USD 63.500 millones) comenzó en el primer trimestre del año y la primera propuesta a los acreedores se presenta ante la SEC el 21 de abril de 2020; al día siguiente se incumpliría el pago de cupones de bonos globales y en el mes posterior se ingresaría formalmente en default al no efectuarse el pago dentro del periodo de cura. Tras presentarse

sucesivamente 5 propuestas a los acreedores que fueran rechazadas, en agosto se presenta una sexta propuesta que logra un alto nivel de aceptación (94,25%). De esta forma se reestructura el 99% del saldo de deuda. El acuerdo supondría un ahorro estimado de USD 37.700 millones y una reducción de la tasa de interés promedio del 7% al 3,7%. No se efectúan quitas al capital original.

Con la reestructuración se descomprime la situación financiera de corto plazo al extender los primeros pagos hasta 2024 y estirando los vencimientos finales hasta 2046. Entre la primera y la última propuesta el valor presente neto ofrecido descontado a una tasa del 10% pasaría de los USD 39 a los casi USD 55. Tras este acuerdo, varias provincias renegociaron sus pasivos en moneda extranjera con acreedores externos.

Por otro lado, a fecha de elaboración de esta Memoria se habían formalizado negociaciones con el FMI para la renegociación del préstamo por USD 44.000 millones cuyos desembolsos se habían efectuado en 2018 y 2019. El monto original de la asistencia crediticia era de USD 57.000 millones

Una vez completado el proceso de reestructuración de deuda bajo legislación extranjera, el Gobierno reestructuró bonos en Dólares bajo legislación local en condiciones similares a las ofrecidas para los tenedores de títulos bajo legislación extranjera. Como resultado de ello, se consiguió reestructurar el 99,41% del total de los bonos en circulación.

A lo largo del 2020 el Gobierno logró recrear las condiciones para la restitución de un mercado de deuda local en pesos. Originalmente, el Gobierno debía afrontar vencimientos por \$1,15 billones de los cuales

el 74% vencía en el 1° Semestre de 2020. En este sentido, el Ministerio de Economía realizó una serie de operaciones para canjear títulos en Dólares (U\$S 6.000 millones) por bonos en pesos (ajustables por CER, Dólar Linked y a tasa variable). En definitiva, el Gobierno restructuró el 99,41% del saldo de deuda del mercado local. Además de ello, no solo se cambió el perfil de vencimiento de la deuda y la moneda, sino que a la vez se consiguió financiamiento neto y en buena medida ello evitó mayores presiones cambiarias.

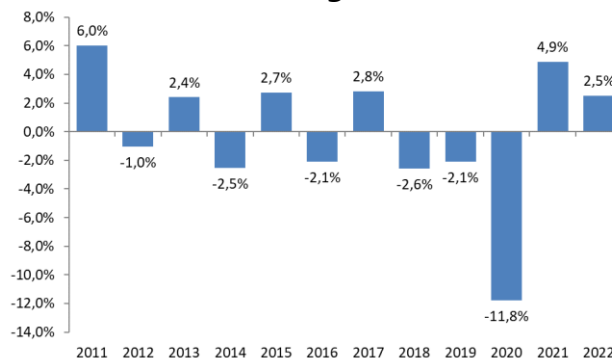
NIVEL DE ACTIVIDAD Y EMPLEO

En materia de actividad real, pese a la variedad e intensidad de las medidas llevadas adelante que buscaban mitigar los efectos de la pandemia, la rigidez de la cuarentena, sobre todo durante el 2° Trimestre y los problemas estructurales que arrastraba la economía determinaron una fuerte contracción del nivel de actividad y un rebote posterior más acotado, ubicándose Argentina entre los países de la región con mayor caída (proyectada) del Producto en 2020.

De acuerdo con las proyecciones del FMI, la economía argentina habría registrado un descenso del PBI del -11,8% en 2020 (GRÁFICO 5). La caída en el nivel de actividad económica es fruto de la combinación de los efectos de la pandemia del coronavirus y de la cuarentena en el nivel de actividad que profundiza los problemas estructurales que ya arrastraba la economía argentina, hecho evidenciado por la alternancia de tasas positivas y negativas de crecimiento de los últimos años. Asimismo, fruto de esos problemas estructurales es que la caída del PBI es mucho mayor que la media mundial y regional y, por otro lado, el rebote (esperado de acuerdo a las proyecciones del FMI) solo

compensa parcialmente la caída del 2020 y es menor al de otras economías emergentes.

GRÁFICO 5: Tasa de variación del PBI de Argentina



Fuente: World Economic Outlook - Octubre 2019 (FMI). 2019 en adelante son datos estimados.

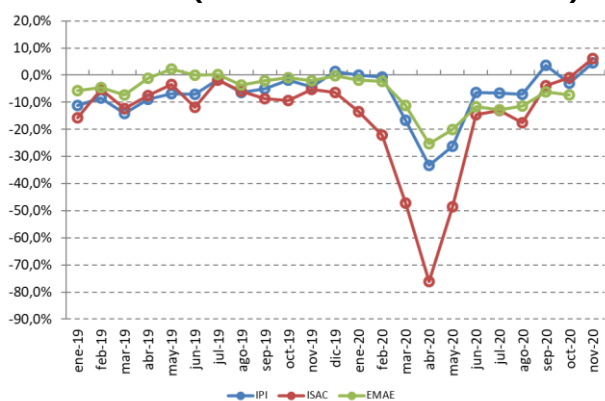
Los principales indicadores que mensualmente publica el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) y que permiten aproximar el nivel de actividad general y sectorial reflejan la profundidad de la crisis económica de 2020 (GRÁFICO 6). Los 3 indicadores seleccionados -el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), el Índice de Producción Industrial Manufacturero (IPI Manufacturero) y el Indicador Sintético de la Actividad de la Construcción (ISAC), que ya mostraban variaciones interanuales negativas en 2019 se contrajeron fuertemente en 2020. La primera parte del año, donde imperó una mayor incertidumbre respecto de la evolución futura de la pandemia y donde se impusieron medidas más restrictivas en materia de circulación de personas es cuando las caídas interanuales de estos índices fueron más pronunciadas. Hacia finales de año, las caídas en el acumulado anual eran del -8,6% (IPI), -22,8% (ISAC) y -11,3% (EMAE).

Teniendo en cuenta la apertura por sector del EMAE, el único que muestra datos positivos en el acumulado anual a octubre es

el de la intermediación financiera (+9,4%), al tiempo que el de la agricultura, ganadería, caza y silvicultura tuvo un comportamiento neutro. El resto presenta altas tasas negativas de variación, fundamentalmente transporte y comunicaciones (-20,3%) y hoteles y restaurantes (-54,5%), más afectados por la cuarentena.

La capacidad instalada de la industria recupera el nivel del 60% hacia final de año, similar al promedio de 2019, si bien en el peor período de la pandemia (2° Trimestre) el indicador rondó el 45%.

GRÁFICO 6: Indicadores mensuales de actividad (variaciones interanuales)



Fuente: INDEC.

El empeoramiento de las condiciones de la economía real impactó en el mercado laboral. De acuerdo con los datos del INDEC, la tasa de desocupación se situaba en el 11,7% en el 3° Trimestre de 2020, 2 puntos porcentuales por encima de la registrada en el mismo trimestre del año anterior. Asimismo, la tasa de actividad se había reducido del 47,2% al 42,3% en ese periodo, revelando también la salida de trabajadores del mercado laboral ante las dificultades de la coyuntura. Por su parte, de acuerdo a los datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, el empleo privado registrado verificó una caída interanual del 4% en octubre de 2020 y en el 1° Trimestre

de ese año ese descenso sería del 5% interanual.

SECTOR EXTERNO

En el acumulado a septiembre de 2020, la Cuenta Corriente del Balance de Pagos verifica un superávit (+USD 4.339 millones) frente al déficit de USD 6.515 del mismo periodo del año anterior. Esta mejora en el resultado se explica fundamentalmente por la contracción en las importaciones de bienes (-21,2%) y servicios (-39,5%) en el contexto de unas exportaciones que, medidas en dólares, se contrajeron -12,5% y -28,7%, respectivamente. En el caso de la baja de las importaciones pesó la caída en el nivel de actividad local, los mayores controles cambiarios, el restablecimiento de las licencias no automáticas para importar en el caso de ciertos bienes y la caída de los viajes al exterior durante buena parte de la pandemia. Por su parte, el menor valor exportado se debió a la recesión de la economía mundial y el efecto negativo de la brecha cambiaria sobre las expectativas de los exportadores.

De acuerdo con las estimaciones del FMI, en 2020 la Cuenta Corriente alcanzaría un superávit del 0,8% del PBI, mientras que en 2019 se había registrado un déficit del 0,9%. Sin entrada de capitales que podrían contribuir a flexibilizar los controles de cambios para 2021, y en el escenario de acuerdo con el FMI que deriva en la renegociación de la deuda con ese organismo, se espera que el resultado de la Cuenta Corriente pase a ser de +1,2% a partir de una mejora en la balanza comercial de bienes y servicios.

Pese a la mejora de la cuenta corriente, las Reservas internacionales se reducen en el

año 2020 en USD 5.439 millones, principalmente por la intervención directa del BCRA en el mercado de cambios y, en menor medida, por el pago con Reservas a Organismos Internacionales (CUADRO 1).

Las Reservas netas disponibles de fin de 2020 (USD 39.410 millones) son significativamente menores, teniendo en cuenta que el total de reservas incluye los encajes de depósitos en Dólares, la vigencia del SWAP con China, el oro y las tenencias de Especiales de Giro, que son activos que no están inmediatamente disponibles para intervenir en el mercado.

CUADRO 1: Reservas internacionales

| | Reservas Internacionales | Factores de explicación de las Reservas Internacionales | | | | |
|------------|--------------------------|---|----------------------------|--------------------------------------|-----------------------|--------|
| | | Compra de Divisas | Organismos Internacionales | Otras Operaciones del Sector Público | Cuenta Corriente BCRA | Otros |
| TOTAL 2019 | -20.938 | -3.182 | 13.592 | -28.202 | -5.242 | 2.096 |
| TOTAL 2020 | -5.439 | -4.169 | -2.553 | 639 | 1.974 | -1.330 |

Fuente: BCRA.

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

El esquema de política monetaria y cambiaria vigente en 2020 se fue configurando a partir de las elecciones primarias (PASO) celebradas en agosto de 2019. Con la irrupción de la pandemia y la cuarentena impuesta por el Gobierno el mismo sería profundizado y adaptado a la nueva realidad.

El cambio de escenario de fines de 2019 marcado por la creciente huida del peso, la caída de Reservas y las dificultades para financiar el déficit fiscal evidenció la imposibilidad de cumplir con las metas del Acuerdo con el FMI de los años 2018/19.

Las metas de crecimiento de la base monetaria no podían ser cumplidas y la presión en el mercado de cambio derivó en mayores controles de cambios. En septiembre de 2019, el límite mensual de

compra de moneda extranjera establecido por el BCRA era de U\$S 10.000. Ya en noviembre de ese año y una vez finalizado el periodo electoral, se lo redujo a USD 200 por mes. En un primer momento el cepo cambiario permitió que el BCRA se transforme en comprador neto de Dólares pero luego esa tendencia se revertiría.

En los primeros meses post pandemia la política monetaria fue más expansiva para atender las necesidades de financiamiento del Tesoro. Asimismo, con una tasa de inflación decreciendo, se redujeron las tasas de interés y se buscó reducir el stock de LELIQs.

En el 1° semestre del 2020 se observa una importante expansión monetaria para mitigar los efectos de la pandemia y cuarentena (CUADRO 2). El principal factor de expansión fue la asistencia del BCRA al Tesoro, parcialmente compensado por la contracción producto de la venta de divisas en el mercado de cambios y la esterilización vía pasivos pasivos del BCRA. En buena medida, el alto nivel de demanda de dinero por motivo precaución y el descenso brusco de la actividad económica permitieron mantener a la inflación en niveles por debajo del 3% mensual, al tiempo que las brechas cambiarias comenzaron a crecer, pero inicialmente no a niveles considerados críticos, algo que si sucedería más tarde (GRAFICO 7).

CUADRO 2: Base monetaria

| | BASE MONETARIA | VARIACIÓN | COMPRA DIVISAS SECTOR PRIVADO | COMPRA DIVISAS SECTOR PÚBLICO | OPERACIONES CON EL TESORO | INSTRUMENTOS DE REGULACIÓN MONETARIA | OTROS |
|--------|----------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------|
| ene-20 | 1.692.948 | -186.510 | 46.814 | -1.791 | 16.464 | -245.035 | -2.962 |
| feb-20 | 1.860.024 | 7.263 | -15.647 | 0 | 110.805 | -89.265 | 1.370 |
| mar-20 | 1.941.047 | 575.949 | 8.606 | 0 | 187.884 | 380.084 | -626 |
| abr-20 | 2.168.039 | -424.955 | -36.631 | 0 | 271.853 | -660.404 | 226 |
| may-20 | 2.181.264 | 264.164 | -46.076 | 0 | 279.170 | 30.606 | 465 |
| jun-20 | 2.149.123 | 33.209 | 46.402 | -12.100 | 304.697 | -310.061 | 4.272 |
| jul-20 | 2.303.560 | 264.399 | -40.535 | 0 | 171.236 | 136.229 | -2.530 |
| ago-20 | 2.329.228 | -141.675 | -93.656 | -41.000 | 101.119 | -106.289 | -1.848 |
| sep-20 | 2.313.178 | 106.470 | -121.339 | -25.500 | 231.797 | 31.833 | -10.322 |
| oct-20 | 2.318.890 | -168.634 | -84.521 | -15.000 | -101.902 | 36.322 | -3.534 |
| nov-20 | 2.337.726 | 2.214 | -26.273 | -45.000 | 63.741 | 48.178 | -38.432 |
| dic-20 | 2.425.025 | 242.985 | 50.681 | -20.620 | 367.998 | -141.520 | -13.554 |
| 2020 | 2.425.025 | 574.879 | -312.175 | -161.011 | 2.004.862 | -889.322 | -67.475 |

Fuente: BCRA. Datos en millones de pesos.

GRÁFICO 7: Brecha cambiaria



Fuente: BCRA y RAVAONLINE.

En la segunda parte del año, ya la política monetaria es más neutra, con la excepción de la marcada estacionalidad de diciembre donde hay mayores necesidades financieras del Tesoro en un contexto de incremento estacional de la demanda de dinero.

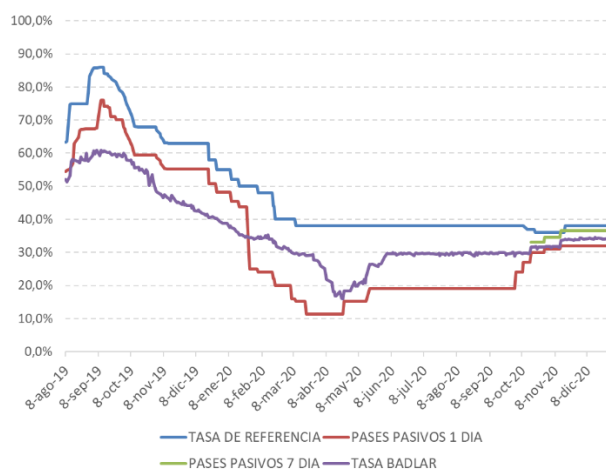
El exceso de pesos emitidos en el 2° Trimestre del año no esterilizados completamente via Leliqs y Pases, en un contexto de cambios de expectativas internas y externas aumentaron la demanda de dólares y la brecha cambiaria. En ese contexto, los plazos fijos privados, que en un primer momento habían respondido positivamente a las regulaciones de tasa pasiva comienzan a descender. A diferencia de otros países de la región que absorbieron parte del shock de la pandemia vía depreciación del tipo de cambio, el Gobierno opta por acentuar las restricciones cambiarias para evitar una mayor depreciación del peso.

Las medidas de control de importaciones, y dificultar el acceso al mercado de cambios a deudores en Dólares y a ahorristas no frenaron la pérdida de reservas del BCRA al tiempo que la brecha cambiaria continuaba subiendo. Ante este panorama y para evitar un salto discreto en el

tipo de cambio la autoridad monetaria recurre a otras herramientas.

En primer lugar, en octubre el BCRA revierte el proceso de reducción de tasas de interés. La tasa de los pases de pasivos que durante buena parte de la Pandemia se había mantenido en el 19% nominal anual para el plazo de 1 día alcanzaría el 32% y por otro lado se introducirían los pases a 7 días cuya tasa alcanza el 36,5% en noviembre. En definitiva, ello convalidó un incremento en el rendimiento promedio de los instrumentos de regulación monetaria teniendo en cuenta que esos activos financieros no tenían regulado su nivel de tenencia como si sucedía con las Leliqs desde marzo.

GRÁFICO 8: Tasa de Interés



Fuente: BCRA.

Por su parte, el proceso de reducción de tasa de Leliqs se revierte en noviembre, donde se produce una suba pasando del 36% al 38%. De acuerdo a la normativa vigente desde abril en materia de regulación de tasas pasivas, se las fija en relación con la tasa de interés de las Leliqs para inducir tasas de

plazo fijo más atractivas para los ahorristas y de este modo desestimular la demanda de dólares. (GRAFICO 8).

Otras decisiones que apuntaron a disminuir la brecha cambiaria y reducir los tipos de cambio implícitos en las cotizaciones de los títulos públicos implementadas en el último tramo de 2020 fueron el más rápido deslizamiento del tipo de cambio oficial, la venta directa de las tenencias de bonos en dólares en cartera del BCRA y del ANSES. Asimismo, la conformación de un mercado de deuda en pesos que incluye opciones de inversiones con cobertura (dólar linked y ajuste por CER) contribuyó a quitar presión a la cotización del Dólar.

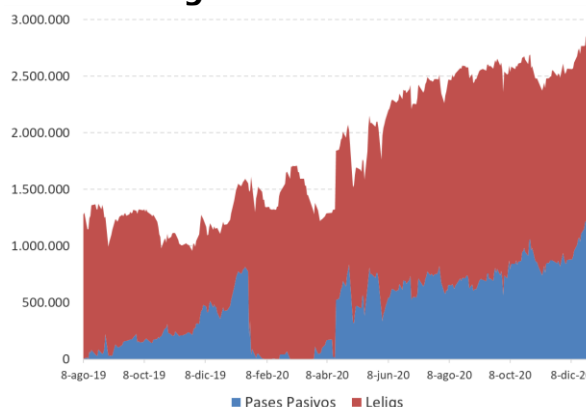
Hacia diciembre de 2020 y principios de enero de 2021 la combinación de estas medidas y la mayor demanda estacional de pesos se tradujo en menores presiones cambiarias y que el BCRA fuera durante varias semanas comprador neto de divisas en el mercado de cambios.

La evolución y composición de los pasivos remunerados del BCRA (GRÁFICO 9) estuvo atada a las decisiones adoptadas por el BCRA en la instrumentación de la política monetaria. Desde comienzos de año y hasta inicios de la pandemia la autoridad monetaria extendió los plazos de las Leliqs, pasando gradualmente de 7 días a 28 días. Paralelamente redujo su rendimiento desde niveles superiores al 60% al 38%.

A partir del 19 de marzo, comienza a regular el stock de este instrumento en poder de las entidades financieras, dejando atada su evolución al volumen de préstamos de emergencia concedidos en el marco de la pandemia con tasas activas de hasta el 24%. Paralelamente se liberan parcialmente

encajes y se reduce la tasa de pasivos activos al 11%; todo ello con el objetivo de que los recursos liberados por la menor tenencia de Leliqs se vuelquen a incrementar la cartera de préstamos y que la mayor proporción del excedente líquido de los bancos esté en pasivos pasivos del BCRA, con menor costo para éste.

GRÁFICO 9: Instrumentos de regulación monetaria.

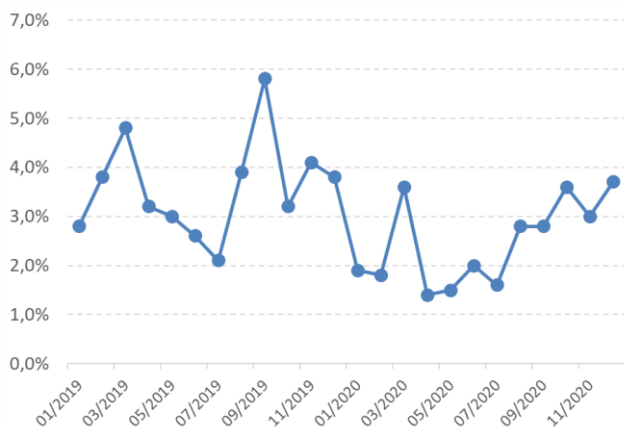


Fuente: BCRA. Datos en millones de pesos.

INFLACIÓN

La tasa de inflación del año 2020 fue del 36,1%, inferior al 52,9% del año anterior. Los menores registros mensuales están apuntalados por la reducción del nivel de actividad y de los ingresos, especialmente durante el segundo trimestre del año, las contenciones de las demandas salariales en ese escenario, la contención del tipo de cambio oficial, los controles de precios, alquileres y el congelamiento de tarifas de servicios públicos.

GRÁFICO 10: Tasa de variación mensual del IPC



Fuente: INDEC.

En el 1° Semestre del año, la tasa mensual de inflación se situó por debajo del 2% (GRÁFICO 10). Ya en el segundo semestre, el cambio de condiciones económicas y la mayor demanda agregada, la relajación de algunos controles, aún en un contexto de congelamiento de tarifas, y el tipo de cambio deslizándose al ritmo de la tasa de inflación esperada, marcarían un ascenso de la tasa a 3%-4%.

SITUACIÓN FISCAL

En diciembre 2019, el nuevo Gobierno envió al Congreso un proyecto denominado Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva que en la práctica otorgaba facultades extraordinarias al poder ejecutivo en diversos aspectos, incluyendo el impositivo. En ese marco, se cambió el esquema de retenciones a las exportaciones que de ser un monto fijo paso a porcentuales con nuevos incrementos de las alícuotas, se buscó un ahorro fiscal suspendiendo la movilidad jubilatoria, se duplicaron las alícuotas de ingresos brutos y se congelaron las tarifas de servicios públicos por 180 días. Por otro lado, se estableció un impuesto del 30% sobre la compra de Dólares manteniendo el cupo mensual de USD 200 y también sobre los gastos efectuados con tarjetas de crédito en el exterior.

Adicionalmente, se dispuso la doble indemnización para los despidos y se suspendió el Pacto Fiscal con las provincias, relevándolas del compromiso de reducir las alícuotas de ingresos brutos. Por otro lado, no se renovó la deducción del IVA en alimentos de la canasta básica y a cambio se introdujo una Tarjeta Alimentaria, para compensar el efecto en los sectores de bajos recursos. Ese paquete de medidas apuntaba a mejorar la performance fiscal por la vía de los impuestos, racionar la escasez de divisas limitando su uso al de importaciones consideradas críticas y al pago de deudas. Muchas de estas medidas serían prorrogadas más adelante.

Ya con la irrupción de la pandemia el Gobierno toma una serie de medidas tendientes a paliar la situación social, económica y sanitaria, lo cual llevó a un sustancial incremento del déficit fiscal. En el paquete de medidas económicas tuvieron un papel importante el Ingreso Familiar de Emergencia (IFE) y el programa de Asistencia al Trabajo y la Producción (ATP). El primero constituyó una ayuda de \$10.000 por persona que se otorgó en 3 oportunidades y alcanzó a 8,9 millones de personas y el segundo significó una asistencia a empresas para el pago de sueldos. Hacia comienzos de 2021 y ante una dinámica fiscal más parecida a la de antes de la crisis sanitaria, el Gobierno anunciaría el re-encuadramiento del IFE dentro de los programas de asistencia social ya existentes con anterioridad y la continuidad de una versión más limitada del ATP destinada a sectores específicos.

En el año 2020 el Sector Público Nacional cerraría con un déficit financiero y primario del 8,5% y el 6,5% del PBI, respectivamente. De esos totales, un 4,2% se explica por los

efectos de la pandemia (3,5% por aumento de gastos y 0,7% por caída de ingresos).

Para el 2021 el Gobierno ha presentado un Presupuesto con un déficit primario del 4,5% del PBI y financiero del 6%, inferior al del año anterior. En la baja respecto de 2020 se eliminan gastos extraordinarios asociados con la pandemia y se proyecta un rebote del PBI con efectos positivos sobre los ingresos fiscales. Asimismo, se espera un menor gasto previsional como resultado del cambio de fórmula de ajuste de las jubilaciones y pensiones aprobado en diciembre de 2020. Algo más de la mitad del déficit financiero proyectado (3,2%) se financiaría con emisión monetaria, un nivel y proporción sustancialmente inferiores a las del año anterior.

2.2.1 SISTEMA FINANCIERO NACIONAL

El desempeño del sector financiero nacional estuvo afectado por la caída del salario real, el empeoramiento de la situación económica y por la regulación más estricta sobre el sector tanto en lo que se refiere a sus activos como pasivos, tal como fuera explicado precedentemente.

La actividad crediticia se concentró en las líneas destinadas a empresas en el marco de la emergencia sanitaria (capital de trabajo y pago de sueldos) con tasas máximas del 24% nominal anual y en el caso de individuos fue importante la renovación y ampliación del Programa Ahora 12 que tuvo un impacto positivo en la evolución del financiamiento a tenedores de tarjetas de crédito. Para estas dos financiaciones especiales, el BCRA dispuso la liberación de encajes como forma de estimularlas. Además, en el caso de la financiación a empresas a tasas del 24% o

inferiores, el BCRA para impulsarlas relacionó el stock de Leliqs al volumen de préstamos otorgados.

El resto de las líneas tuvo un desempeño bastante limitado a lo largo del año en virtud de las condiciones de la coyuntura económica, que resultaban no amigable con el financiamiento al largo plazo, en particular con el vinculado con los proyectos de inversión. Hacia el último trimestre del año, una vez que concluyó la etapa más restrictiva de la pandemia, el Gobierno relanzaría la Línea de Inversión Productiva, con algunas características similares a la que estuviera vigente en años anteriores.

El congelamiento de comisiones, la regulación de tasas de interés y el establecimiento de tasas de interés nominales de referencia por momentos por debajo de la tasa de inflación acotó los márgenes de rentabilidad de las entidades; al tiempo que la liquidez se mantuvo en niveles elevados por la suba de depósitos, fundamentalmente en los meses de mayores medidas restrictivas por la pandemia ante la mayor demanda de dinero por motivos de precaución y por otro lado, por el comportamiento de los depósitos a plazo que tendieron a reaccionar positivamente ante la regulación de las tasas de interés. En general puede afirmarse que los depósitos en pesos tuvieron un comportamiento más dinámico que los préstamos en esa moneda y de allí que la liquidez se haya mantenido en niveles históricamente elevados.

Las Entidades Financieras decidieron mantener una alta liquidez en dólares para enfrentar el riesgo de la reducción de los depósitos en esa moneda. Además con ese objetivo redujeron significativamente los préstamos en moneda extranjera.

Además de las regulaciones de tasas de interés y el estímulo a la provisión de préstamos para sostener el nivel de actividad y la demanda, el BCRA emitió una serie de comunicaciones tendientes a adaptar la operatoria bancaria al contexto excepcional del 2020. En general tuvieron relación con asegurar la provisión de numerario, dar un impulso más acelerado al uso de canales electrónicos, lograr una mayor inclusión financiera y adaptar la forma de atención en sucursales a la coyuntura que la pandemia exigía.

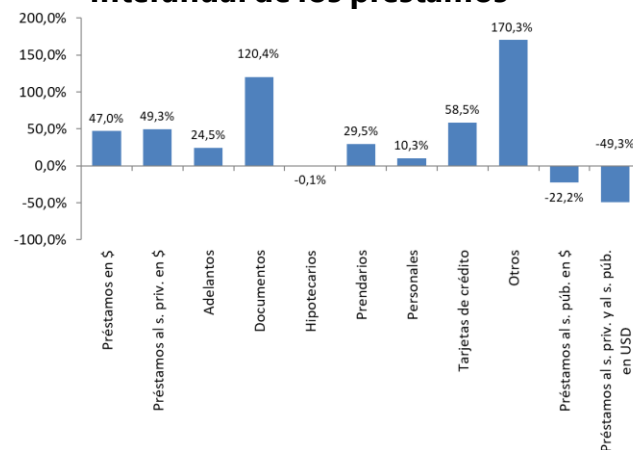
A ello se suman otras medidas de diversa índole como por ejemplo la suspensión temporaria de la distribución de resultados y la flexibilización de los parámetros de clasificación de deudores añadiendo 60 días a cada categoría de deudor.

CARTERA DE PRÉSTAMOS

En diciembre de 2020, el crecimiento anual de los préstamos en pesos al sector privado (promedio mensual) fue del 49,3%, una tasa superior a la tasa de inflación (GRÁFICO 11). Casi el 75% de esa suba se explica por el aumento de créditos a empresas contra documentos (+120,4%) y las financiaciones con tarjetas de crédito (+58,5%). En el primer caso pesó la concesión de préstamos a tasas de hasta el 24% impulsados por normas del BCRA y en las tarjetas de crédito a la extensión del programa Ahora 12 y al vuelco del público al uso de la tarjeta y a este tipo de financiación en el escenario de circulación limitada por la cuarentena. En cambio, los préstamos personales crecieron tan solo un 4,6%.

Los préstamos con garantía real tuvieron un comportamiento dispar. Por un lado, los hipotecarios continuaron contrayéndose, luego de la etapa de crecimiento durante la administración anterior cuando se promovió el financiamiento ajustable por inflación (UVA). Para aliviar la carga durante el 2020, el Gobierno dispuso un congelamiento de cuotas que duraría hasta febrero de 2021. Por el lado de los préstamos prendarios, se perciben dos momentos bien diferenciados. En la primera parte del año la demanda de vehículos disminuye fuertemente y las terminales suspenden operarios al tiempo que acumulan stocks. En la segunda mitad de 2020, la demanda se reactiva en parte ante la percepción de que el valor de los vehículos medido a las cotizaciones libres es relativamente bajo, llevando el crecimiento al 29,5%.

GRÁFICO 11: Tasa de variación interanual de los préstamos



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

Los préstamos en moneda extranjera se contrajeron interanualmente en un 49,3%, en el marco de menor demanda y restricciones de oferta.

DEPÓSITOS

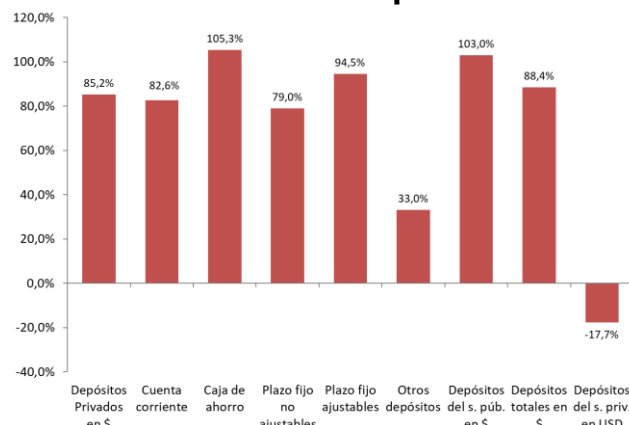
Los depósitos en pesos del sector privado no financiero (medidos en promedio mensual de saldos diarios) crecieron interanualmente en diciembre el 85,2%, una tasa superior a la del crecimiento de los préstamos y muy por encima de la inflación, marcando en definitiva una suba real de los saldos monetarios. Por otro lado, los depósitos en pesos del Sector Público mostraron también un aumento del 103% (GRÁFICO 12).

Los depósitos privados en moneda extranjera se contrajeron en un 17,7%, desde niveles ya de por sí muy bajos. Desde agosto de 2019 se observa un proceso de disminución de depósitos por la incertidumbre generada por el resultado de las PASO. En general la caída fue constante a lo largo de 2020, con algo de recuperación hacia final de año tras alcanzarse cierta tranquilidad cambiaria y por el incentivo de estar exentos del impuesto a los bienes personales.

Todas las líneas de depósitos del sector privado se expandieron. El mayor aporte al crecimiento total de depósitos (42,5%) provino de los plazos fijos tradicionales que aumentaron un 79%. En orden de importancia, por su aporte al crecimiento de los depósitos, le siguieron las cajas de ahorro que crecieron un 105,3%, revelando un incremento importante de la demanda de dinero por precaución. Por su parte, las cuentas corrientes se expandieron el 82,6%.

La evolución de los depósitos a plazo fijo no ajustables se debe, en parte, a la regulación del BCRA que apuntó a mantener rendimientos reales positivos, aunque ello no siempre se verificó.

GRÁFICO 12: Tasa de variación interanual de los depósitos



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

Por otro lado, en 2020 el BCRA introdujo los plazos fijos UVA con opción de cancelación anticipada y los plazos fijos Dólar Linked, en este último caso destinados al sector agropecuario para inducir la venta de sus productos. Como consecuencia, las imposiciones a plazo ajustable crecen el 94,5%, pero representan todavía un porcentaje bajo del total de depósitos.

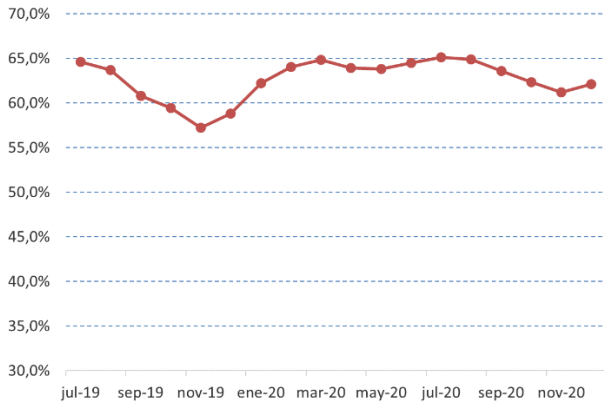
La evolución de los depósitos en pesos revela que, pese a las dificultades financieras de la economía, no se observaron signos de desconfianza en el sistema financiero. Respecto de los depósitos en moneda extranjera, el sistema financiero también tuvo respuestas adecuadas para enfrentar el retiro de depósitos.

LIQUIDEZ

Si bien en el sistema se verificó un crecimiento de los préstamos en términos reales, fue inferior al de los depósitos en pesos. Como consecuencia aumentó la liquidez en pesos, siguiendo la tendencia iniciada a mediados de 2018. La liquidez amplia –que incluye a las disponibilidades en pesos, la posición neta de pasivos y Leliq– pasó del 58,8% de los depósitos en pesos en

diciembre de 2019 a 62,1% en el mismo mes del 2020 (GRÁFICO 13).

GRÁFICO 13: Liquidez Amplia



Fuente: BCRA.

La composición de la liquidez amplia en pesos de diciembre de 2020 difiere significativamente de la vigente un año atrás. Por un lado, la cuenta corriente del BCRA pasa del 20,5% al 10,3%, revelando el efecto de la liberación de encajes y la mayor posibilidad de integrar efectivo mínimo con Leliqs. Las Leliqs admitidas por esta norma pasan del 6,2% al 9,7%; y los pases netos con el BCRA alcanzan a representar el 16,9% (antes el 7,7%) por la regulación del stock de Leliqs.

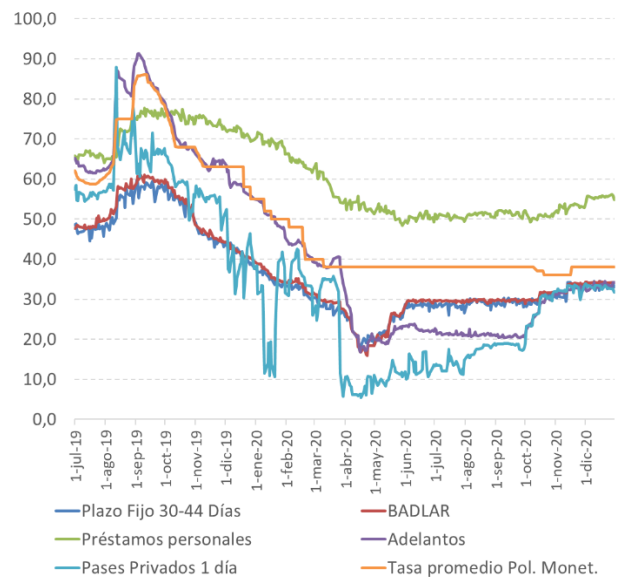
En el segmento en moneda extranjera, la reducción de la cartera de préstamos fue superior a la fuerte salida de depósitos, lo que determinó que la liquidez (medida como el porcentaje de las disponibilidades respecto de los depósitos) pase del 57,9% al 78,2%.

TASAS DE INTERÉS

Las principales tasas de interés -con mayor o menor rezago- tuvieron una evolución ligada a la política monetaria, la reducción promedio en las tasas de referencia y la regulación directa de tasas de interés (GRÁFICO 14). Como es de esperar,

las tasas que ajustaron más rápido a los movimientos de la tasa de política monetaria fueron las de corto plazo (activas y pasivas). En cuanto a las pasivas, la regulación hizo que el spread respecto de la tasa de referencia se redujera significativamente, aunque parte del costo sería asumido por el BCRA al ampliar la tenencia de Leliqs o el monto admitido para integrar los encajes.

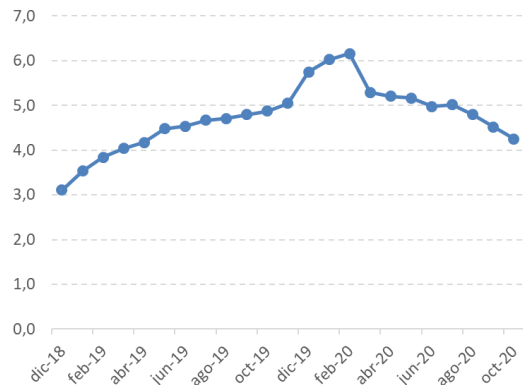
GRÁFICO 14: Evolución de las principales tasas de interés (TNA)



Fuente: BCRA. TNAs diarias promedio ponderadas por monto.

CALIDAD DE LA CARTERA

GRÁFICO 15: % Irregularidad cartera del sector privado



Fuente: BCRA.

La calidad de la cartera de créditos al sector privado muestra una mejora en 2020, debiendo considerarse el mencionado efecto

de la extensión del plazo (60 días) para los distintos niveles de clasificación por categoría de deudor y la alternativa de reprogramación de las cuotas vencidas impagas. El ratio que mide el porcentaje de cartera en situación irregular del sector privado pasa del 5,7% a fin de 2019 al 4,3% en octubre de 2020.

Por otro lado, el ratio que mide la cobertura de cartera irregular con provisiones pasa del 99% al 132% en ese periodo.

RENTABILIDAD

Al mes de diciembre de 2020, el resultado acumulado del sistema financiero fue de 301,6 mil millones, un nivel similar al acumulado al mismo mes del año anterior. Cabe señalar que teniendo en cuenta la re-expresión de los estados financieros por la aplicación del ajuste por inflación la comparación interanual se torna dificultosa (CUADRO 3).

A diciembre de 2020, el ROE y el ROA eran del 15,1% y 2,2%, respectivamente, mientras que en el mismo mes de 2019 esos porcentajes estaban en niveles del 46,4% y 5,4%.

CUADRO 3: Resultados sistema financiero

| | Acum. 2019 | Acum. 2020 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Margen financiero | 843.572 | 1.148.068 |
| Ingresos por intereses | 701.071 | 891.488 |
| Egresos por intereses | -886.221 | -942.310 |
| Ajustes CER y CVS | 128.747 | 144.324 |
| Diferencias de cotización | 73.419 | 84.977 |
| Resultado por títulos valores | 795.855 | 840.183 |
| Primas por pases | 30.569 | 165.292 |
| Otros resultados financieros | 132 | -35.887 |
| Resultado por servicios | 127.911 | 197.423 |
| Cargos por incobrabilidad | -127.605 | -166.518 |
| Gastos de administración | -435.145 | -691.716 |
| Cargas impositivas | -76.050 | -100.920 |
| Diversos | 26.195 | 22.017 |
| Resultado monetario | 0 | -3.210 |
| Impuesto a las ganancias | -46.826 | -103.470 |
| Resultado total | 312.051 | 301.675 |

Fuente: BCRA. Datos en millones de pesos acumulados a Diciembre.

Por su parte, la eficiencia –medida como el ratio ingresos financieros y por servicios netos sobre gastos de administración– se reduce desde 223 hasta 195.

2.3. PROVINCIAL

La evolución de la economía neuquina y de sus finanzas públicas se vieron afectadas por la pandemia y la cuarentena, al igual que el Sector Público Nacional y el resto de jurisdicciones provinciales,

En particular, el claro sesgo de su matriz productiva orientada hacia la producción de hidrocarburos tuvo un fuerte impacto negativo en la primera parte del año. La caída de la demanda mundial y de los precios de los hidrocarburos afectó las actividades en Vaca Muerta, que ya estaban experimentando dificultades por el contexto local poco propicio para inversiones de largo plazo en un sector con un importante componente de riesgo. Cabe mencionar que, para paliar los efectos de la caída de los precios internacionales, en Mayo el Gobierno Nacional fija un precio interno de U\$S 45

para el barril de petróleo en el mercado interno.

Hasta mediados de 2019, el salto del tipo de cambio nominal, la libertad de los flujos de capital y la alineación de los precios internos del petróleo respecto de los internacionales permitieron dinamizar las inversiones que giran en torno al desarrollo de Vaca Muerta. En ese contexto, las finanzas públicas provinciales mostraron buenos resultados con mayores ingresos por regalías e Ingresos Brutos. Sin embargo, desde agosto de ese año, la combinación de mayores controles de cambios que comprendía el requisito de autorización previa del BCRA para el envío de utilidades al exterior y, los Decretos 566/2019 y 601/2019, que establecieron un precio interno del Barril de petróleo por debajo del internacional y un tipo de cambio para el cálculo de las liquidaciones de regalías también inferior al oficial, la situación tuvo un vuelco importante. En la práctica, las medidas significaron una desaceleración de las inversiones en el sector de hidrocarburos, fundamentalmente a las vinculadas con Vaca Muerta y, con ello, la producción se limitó a las explotaciones ya desarrolladas. En 2020, a las condiciones internas menos favorables se agrega una coyuntura económica internacional marcada por las consecuencias de la pandemia.

Otro hecho relevante se vincula con la renegociación de su deuda pública. La provincia encaró la renegociación de la deuda en el mercado local y en el internacional para atenuar los gastos en intereses y las amortizaciones de 2020 y los años siguientes.

En este sentido, a principios de Julio de 2020 el Gobierno Provincial llevó adelante un canje de títulos en pesos bajo legislación local

con el objetivo de descomprimir los vencimientos en pesos en el corto plazo.

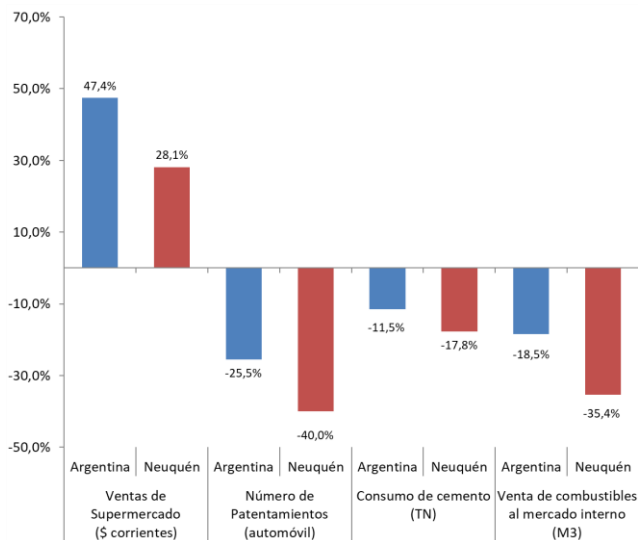
Posteriormente, una vez finalizado el proceso de restructuración de la deuda del Sector Público Nacional en agosto de 2020, el Gobierno de la Provincia de Neuquén llevó adelante negociaciones para reestructurar sus pasivos externos. Dicho proceso culminaría de manera exitosa en el mes de noviembre.

Durante el 2020 y en el marco de la fuerte caída del nivel de actividad económica y de los ingresos fiscales de la Provincia, el Gobierno, ante la imposibilidad de poder acceder a los mercados financieros locales e internacionales, debió acudir a fuentes extraordinarias de financiamiento para poder hacer frente a las erogaciones corrientes; la mayor parte provino del Gobierno Nacional bajo la forma de préstamos directos y asistencias del tesoro nacional (ATN).

ACTIVIDAD ECONÓMICA

En 2020, la actividad económica de Neuquén se resintió considerablemente. A diferencia de otros años, la performance de diversos indicadores económicos de Neuquén fue más negativa que el promedio nacional. (GRÁFICO 16). Por ejemplo, las ventas de supermercados -medidas a precios corrientes- caen en términos reales mientras que para el conjunto del país crecen.

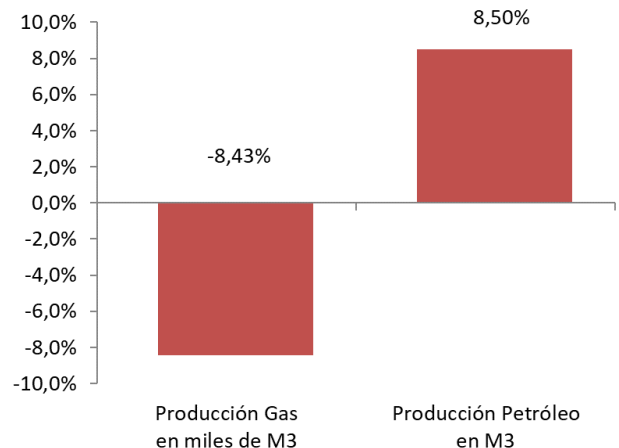
GRÁFICO 16: Variación anual de indicadores de demanda sectorial



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

La producción de petróleo y gas tuvo un comportamiento dispar en 2020; la producción de petróleo acumulada a diciembre se incrementa el 8,5%, en gran medida por las subas interanuales del 1° trimestre del año (GRÁFICO 17). En cambio, la producción de gas desciende en la comparación interanual el 8,43%. Las diferentes realidades del petróleo y el gas se vinculan con que las empresas concentraron sus inversiones en el *shale oil* por sus mejores precios relativos respecto de los del gas, que caen en el mercado doméstico. La participación de la producción de petróleo no convencional fue del 77%, mientras que en gas llegó al 68%; un año atrás esos porcentajes eran del 71% y 69%, respectivamente.

GRÁFICO 17: Variación interanual de la producción provincial acumulada de gas y petróleo a Septiembre



FUENTE: Secretaría de Energía de la Nación.

EMPLEO

El desempeño relativo menos favorable de la economía neuquina tuvo su correlato en el mercado laboral, fundamentalmente en el empleo formal. De acuerdo a los datos del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social de la Nación, el número de asalariados registrados del Sector Privado en la Provincia se reduce en términos interanuales el 9,8% en octubre de 2020, al tiempo que a nivel nacional se registra una disminución del 4% en el mismo período.

De acuerdo a la Encuesta Permanente de Hogares (EPH) que elabora el INDEC entre el 3° Trimestre de 2019 y de 2020, el aglomerado Neuquén-Plottier registra un incremento de la tasa de desocupación del 6,2% de la población económicamente activa (PEA) al 10,9%, en un contexto donde paralelamente se reduce la tasa de actividad (46,3% a 45,2%). No obstante, la tasa de desocupación se mantenía por debajo de la media nacional, más cercana al 11,1% de la PEA.

INFLACIÓN

En 2020 la inflación de Neuquén alcanzó el 35,7% y fue levemente inferior a la registrada a nivel nacional.

Solo tres de los nueve grupos de productos se incrementaron por encima de la media: "Transporte y servicios para el mismo" (58,52%), "Indumentaria, accesorios y servicios" (50,52%), "Atención médica y gastos para la salud" (50,47%).

SITUACIÓN FISCAL

A diciembre de 2020, los recursos provinciales, excluidas las regalías, se incrementaron interanualmente un 2,4%, lo que representa una importante caída en términos reales, lo que refleja la magnitud del impacto de la pandemia en la economía de la provincia. El comportamiento del principal tributo -Ingresos Brutos- que sube nominalmente un 4,4% explica este desempeño (CUADRO 4). Asimismo, analizando las variaciones interanuales por mes se percibe que en los meses del 2° Cuatrimestre del año fue cuando la recaudación exhibió una peor *performance*, con caídas interanuales de dos dígitos.

CUADRO 4: Recaudación de Impuestos Provinciales

| | Total | ISIB | Sellos Inmobiliario | Otros |
|----------------------|--------|--------|---------------------|-------|
| 2019 | 37.161 | 33.057 | 3.079 | 969 |
| 2020 | 38.049 | 34.516 | 2.021 | 1.261 |
| Variación Absoluta | 888 | 1.458 | -1.058 | 292 |
| Variación Porcentual | 2,4% | 4,4% | -34,4% | 30,1% |

FUENTE: Dirección Provincial de Rentas. Datos en millones de pesos.

El ingreso de las regalías acumulado a septiembre se incrementó interanualmente en el 7,8%. Las regalías petrolíferas suben un 28% mientras que las gasíferas caen en un 11% en ese periodo, como consecuencia de lo anteriormente comentado respecto de los precios y los volúmenes de producción.

El tercer componente importante de los ingresos públicos lo constituyen los ingresos por la Coparticipación Federal de impuestos. Este rubro registró una variación interanual

del 33,6%. De esta forma, el incremento de los ingresos públicos corrientes del total de la Administración Pública provincial acumulado aumentó casi el 24,5%.

La variación de los ingresos corrientes fue inferior a la de los gastos corrientes (34,84%). Además del aumento de los gastos de personal que representaron el 54% de los gastos corrientes, pesaron las mayores partidas destinadas al sistema sanitario en el contexto pandémico.

Para atenuar el impacto de los menores ingresos y los gastos extraordinarios por la pandemia, el Gobierno suspendió el esquema de actualización salarial en base a la inflación pasada vigente hasta de febrero de 2020.

Como consecuencia del mayor incremento de gastos corrientes en relación a los ingresos corrientes, el resultado primario fue negativo (-\$4.960 millones). Por su parte, el resultado financiero fue de -\$9.785 millones. Ante la imposibilidad de acceder a los mecanismos de financiamiento tradicionales por el cierre de los mercados para financiar a provincias, el Gobierno recurrió fundamentalmente a la asistencia financiera del Tesoro por la vía de los préstamos directos y los ATN para cubrir la brecha financiera.

Como se mencionó anteriormente, el gobierno provincial encaró la reestructuración de la deuda en pesos y en moneda extranjera para atenuar el problema financiero creado por la pandemia, sin llegar a una situación de default como ocurrió en otras provincias.

En ese marco, en noviembre cerró un acuerdo con los acreedores de la deuda en

dólares con legislación internacional. El acuerdo con los tenedores de bonos permitió la reestructuración de aproximadamente USD 700 millones correspondientes a los títulos TIDENEU y TICADE. En la práctica, los términos de esa reestructuración significan un alivio financiero para la provincia en el corto plazo (hasta el 2024) de USD 270 millones al extenderse los vencimientos de los títulos hasta el 2030 (originalmente eran en 2024 y 2028, respectivamente).

En el caso del TICADE –título con garantía de regalías- el cupón se reduce del 8,625% al 5,17% en 2021, para subir a la tasa original en los años siguientes hasta el vencimiento. Asimismo, se efectúa un pago en efectivo de USD 34,55 por cada USD 1.000 de valor nominal con fondos que se mantenían en el exterior en una cuenta de reserva.

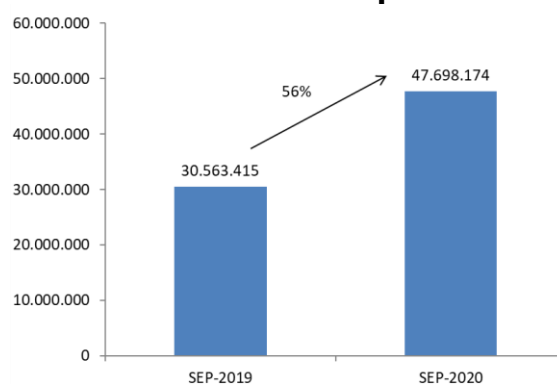
En cuanto al TIDENEU –título que no cuenta con garantía- el cupón se reduce inicialmente del 7,5% al 2,75%, aumentando luego hasta alcanzar el 6,875%.

En julio se cerró la reestructuración de la deuda local mediante un canje voluntario de los títulos con vencimiento en 2020 y 2021 por 3 títulos nuevos, Uno a un plazo de a 9 meses con rendimiento atado a la tasa BADLAR más un margen de 6,5% y los otros dos títulos Dólar Linked, con vencimiento a 15 meses y 30 meses. El total refinanciado ascendió a los \$4.307 millones. Junto con el canje de deuda se emitieron nuevos títulos que generaron fondos frescos para la Tesorería de \$660 millones.

SISTEMA FINANCIERO PROVINCIAL

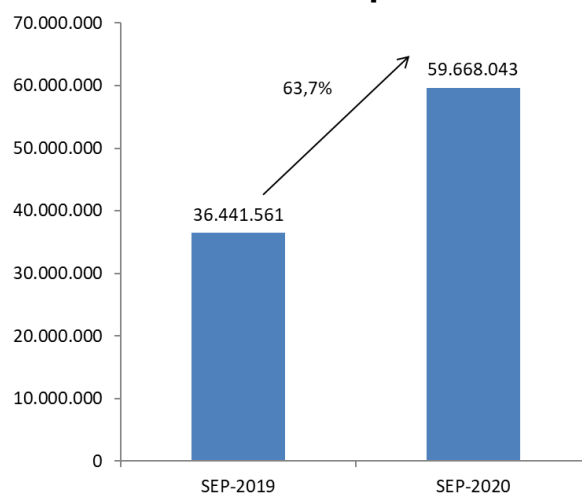
En septiembre de 2020, los préstamos al Sector Privado no financiero en pesos de Neuquén –medidos en saldos a fin de mes- crecieron un 56% respecto al mismo mes del año anterior (GRÁFICO 18), mientras que en el sistema financiero nacional lo hicieron en el 50%. Por su parte los depósitos de ese sector subieron casi el 63,7% (GRÁFICO 19), mientras que los del sistema financiero nacional se expandieron el 88,9%.

GRÁFICO 18: Préstamos al Sector Privado - Neuquén



Fuente: BCRA. Datos en miles de pesos.

GRÁFICO 19: Depósitos del Sector Privado - Neuquén



Fuente: BCRA. Datos en miles de pesos.

3. INFORME DE GESTIÓN DEL BPN S.A. DEL EJERCICIO ECONÓMICO

FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y PROYECCIÓN 2021

3.1. INTRODUCCIÓN

Durante el año 2020 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.

No obstante, resulta oportuno destacar antes de iniciar la evaluación de la gestión desarrollada durante el año, que como consecuencia de la pandemia COVID19, de las restricciones de circulación que de manera precautoria dispusieron las autoridades nacionales y provinciales y de los efectos negativos que generaron sobre los diversos factores económicos de nuestra comunidad; el BPN, atendiendo su rol social, modificó su modelo de gestión para atender las necesidades financieras o de ejecución de operaciones bancarias de su clientela, genero Líneas crediticias a tasas subsidiadas destinadas a las empresas de la región, continuó con las financiaciones de sus Tarjetas de Crédito a tasa 0, prestó colaboración con el pago de subsidios a las personas más afectadas y adoptó numerosas acciones, en conjunto con las dispuestas por el BCRA, para aliviar la situación de la población de la provincia.

Se debe tener en cuenta para el análisis de la información contable que para el ejercicio 2020 se implementó la aplicación del ajuste contable por inflación, conforme la normativa vigente. A su vez, para que la comparación con el ejercicio precedente sea adecuada, se aplicó el ajuste por inflación sobre el ejercicio 2019. Una vez realizado el

mismo, se reexpresaron los saldos del balance 2019 a Diciembre del 2020 para que ambos ejercicios se encuentren expresados a una misma unidad de medida, siendo la inflación del ejercicio del 36,14 %.

3.2. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS

Al 31 de Diciembre de 2020, los activos totales del BPN ascendieron a \$49.678,4 millones, unos \$1.417,3 millones más que al cierre del ejercicio 2019, lo que representa un incremento del 2,9%.

No obstante, para un correcto análisis de la evolución de los activos, es necesario despejar el efecto de la contabilización de las divisas que ingresaron como consecuencia del préstamo otorgado por el Banco Credit Suisse a la Provincia de Neuquén a mediados de 2019. Por ese préstamo quedaba un saldo de \$2.282 millones (USD 27,1 millones) al 31 de Diciembre de 2020. A su vez, al 31 de Diciembre de 2019 el saldo era de \$3.420,7 millones (USD 57,1 millones), los cuales reexpresados a Diciembre de 2020 son \$ 4.657 millones. Depurando el efecto en las disponibilidades de las situaciones descriptas en el total del activo de 2020 y de 2019, el incremento en el activo es de \$3.792,6 millones, lo que representa un 8,7 % más que en el año anterior, medidos a moneda constante. (Incremento a valores corrientes \$16.964,5 lo que representa un crecimiento del 55,7%)

El componente del activo que presenta la mayor variación son las inversiones en instrumentos de patrimonio, el cual se incrementa en un 128,7 %, no obstante ello, su participación en el total del activo es muy baja, sólo representa un 1,06 % de la variación total del activo. Este incremento es consecuencia fundamentalmente de la

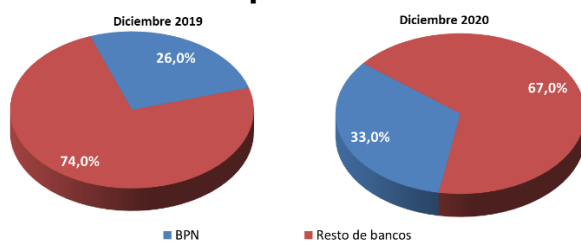
participación del Banco en la Sociedad Play Digital S.A. (integrada por otra Entidades Financieras), que gestiona la herramienta digital MODO.

Las operaciones financieras concertadas con el BCRA (Leliqs) se incrementaron a fines de 2020 un 47% respecto de los valores alcanzado a fines de 2019, a valores absolutos unos \$2.205,5. (Incremento a valores corrientes \$ 3.450,4 lo que representa un crecimiento del % 100,2)

El incremento de la cartera de préstamos al sector privado no financiero entre fines de 2020 y de 2019 fue de \$ 1.563,9 un 8,7 %. (El incremento a valores corrientes fue de \$ 6.342,8 lo que representa un crecimiento del 48,0%).

El *market share* del BPN en el total de préstamos al sector privado de la Provincia se incrementó en el año en un 7%, pasando a una participación del 33% del stock de préstamos a Diciembre 2020 (GRÁFICO 22).

GRÁFICO 22: Market Share - Préstamos al Sector Privado Provincia de Neuquén



Elaboración propia a partir de datos del BCRA.

Según el destino de las financiaciones se puede afirmar que la cartera de préstamos otorgados a individuos tuvo un comportamiento muy poco dinámico la cual decayó en un 4,2 % (Incremento a valores corrientes \$ 3.064,1 lo que representa un crecimiento del 30,4 %), cabiendo destacar

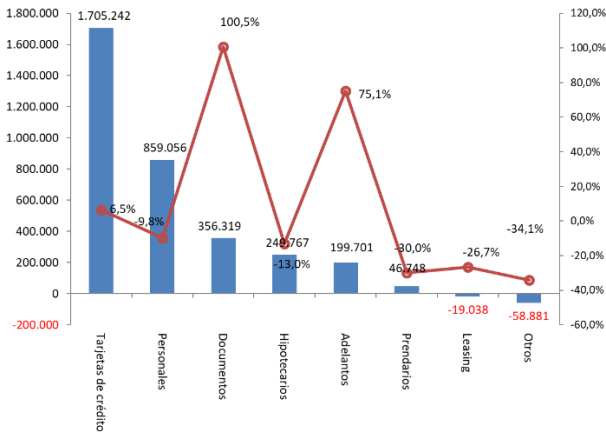
que el stock de préstamos personales disminuyó un 9,8 % mientras que el stock de tarjetas de crédito se incrementó un 6,5 %. En lo que respecta a la cartera destinada a empresas, la misma comenzó a tener un importante dinamismo a partir de Abril de 2020 como consecuencia de la implementación de las distintas líneas subsidiadas establecidas por el BCRA en el marco de la emergencia sanitaria-Coronavirus COVID-19- declarada por el Decreto 260/2020 (PEN). El incremento anual de dicha cartera fue del 50,4%. (Incremento a valores corrientes \$ 3.278,6 lo que representa un crecimiento del 104,8 %). En función a este comportamiento, el peso de la cartera de individuos pasó del 77,9% al 67,2% del total de los préstamos. Este último dato refleja la especialización del Banco en este segmento.

De cualquier modo, vale la pena aclarar que además de las líneas subsidiadas fijadas por el BCRA, el BPN impulsó una serie de nuevos productos tendientes a asistir a PYMEs bajo condiciones ventajosas a lo largo del ejercicio 2020, principalmente desde que se declarara la emergencia sanitaria en el país (Marzo 2020).

En términos absolutos, los principales incrementos en la cartera fueron impulsados en documentos (\$ 1.692,1 un 100,5%) y adelantos (\$774,6 millones, un 75,1%), que han sido las líneas más dinámicas del último ejercicio (GRÁFICO 23). El incremento del saldo de documentos explica el 78,8% de la variación total de la cartera, mientras que adelantos explica el 36,1% de la variación total de la misma.

GRÁFICO 23: Préstamos al Sector Privado (capitales) – variación anual

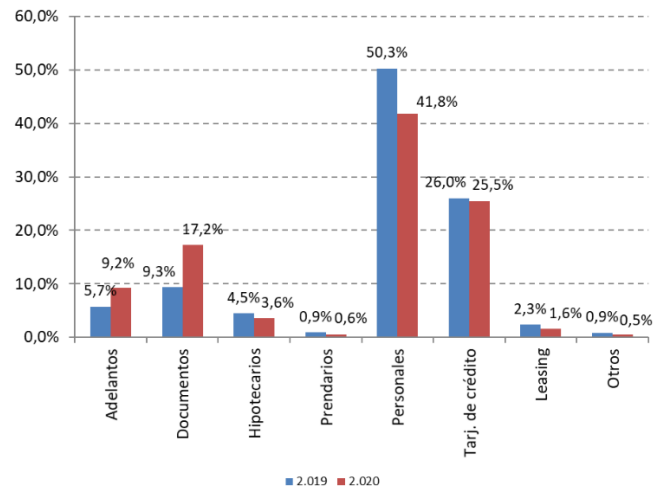
Datos absolutos en miles de pesos.



La distribución del crecimiento de la cartera de individuos a lo largo del año fue un espejo claro del efecto de la declaración de la emergencia sanitaria, mostrando un crecimiento absoluto en los dos primeros meses del año, para luego decaer en sus saldos y terminar el ejercicio con un leve rebrote hacia el último trimestre del año, en parte gracias a la flexibilización de algunas de las medidas de circulación establecidas como consecuencia del dictado de la cuarentena, aunque el mismo no alcanzó a recuperar el stock de préstamos a individuos existente pre pandemia.

Además de los cambios operativos y en la comercialización que se vienen implementando desde hace algunos años en materia de concesión de préstamos personales, en esa dinámica de la banca individuos también influyó el mantenimiento de planes de cuotas de bajo costo financiero para el cliente en lo referente a las financiaciones a través de tarjetas de crédito, que fueron impulsados para sostener los niveles de consumo de la población ante la coyuntura marcada por la existencia de la pandemia, la elevada tasa de inflación y las altas tasas de interés de mercado.

GRÁFICO 24: Evolución de la composición de la cartera de préstamos al Sector Privado

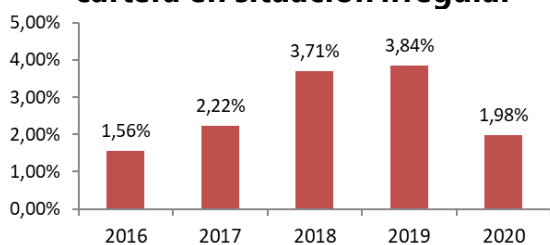


La composición de la cartera de préstamos al Sector Privado del Banco se modificó como consecuencia de los diferenciales de crecimiento relativo de las distintas líneas de préstamos (GRÁFICO 24). En la banca de individuos la mayor disminución relativa se observó en los préstamos personales (-8,5%), mientras que las financiaciones con tarjetas casi no sufrieron variación (disminución del -0,5%). En cuanto a los préstamos destinados a empresas, el Leasing, que años anteriores había cobrado impulso a partir de los préstamos a tasa subsidiada del BCRA, continuó perdiendo su participación, alcanzando solo el 1,6% de la cartera total (disminuyendo un -0,7% en su participación total). Sin embargo, el descuento de documentos y adelantos presentaron un fuerte incremento (7,9% y 3,5% respectivamente), pasando a una participación del 17,2% (descuento de documentos) y del 9,2% (adelantos). El importante incremento en ambas carteras se debe principalmente a las distintas líneas subsidiadas establecidas por el BCRA en el marco de la emergencia sanitaria.

En cuanto a la estructura temporal de los vencimientos de préstamos al Sector Privado, un 57,9% se corresponde con vencimientos de hasta un año, un 20,9% de entre uno y dos años y el restante 21,2% tiene un plazo de maduración superior a los veinticuatro meses. Estos datos revelan un leve alargamiento del plazo promedio de maduración de la cartera, ya que por ejemplo el porcentaje correspondiente al vencimiento a un año, en Diciembre de 2019 ascendía al 55,2%. Buena parte de este leve incremento de los plazos se debe a que, a diferencia de años anteriores, tarjetas de créditos no presentó el dinamismo que se podía observar en los ejercicios previos.

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 11,33% de la cartera total, un porcentaje similar al del año anterior. Esta característica es consecuencia de que el mayor volumen de préstamos lo constituyen los préstamos a individuos (mayormente personales y tarjetas de crédito) que representan un nivel de exposición limitada y distribuidos en muchos clientes.

GRÁFICO 25: Porcentaje de la cartera en situación irregular



En 2020, la cartera de préstamos del Banco presentó una leve mejoría en los porcentajes de cartera irregular que surge de la comparación de los ratios de finales de año (GRÁFICO 25), al respecto debe tenerse en cuenta que la mejoría del ratio es

probable que esté influenciada por las dispensas normativas que estableció el BCRA a lo largo del año para la categorización de los clientes al momento de determinar las provisiones de los mismos, así como la reprogramación de las cuotas vencidas impagas.

En el año 2020 el banco continuó orientando sus esfuerzos a lograr una gestión eficiente de las disponibilidades con el objetivo de maximizar la capacidad prestable y con ello reforzar la rentabilidad, a la vez que intentó asegurar el aprovisionamiento de efectivo en momentos críticos donde la población decidió incrementar sus tenencias de efectivo por motivo precaución. Las disponibilidades en pesos mantenidas en sucursales y en cajeros automáticos por cuestiones técnicas se mantuvieron en promedio apenas por sobre el 6% de los depósitos en pesos, un nivel levemente superior al del sistema financiero.

La optimización de los recursos impulsada años atrás ha permitido la maximización de los excedentes financieros disponibles para inversiones, que mayormente se destinaron a instrumentos del BCRA (Leliq y pases de activos).

El incremento de la capacidad prestable a lo largo del año estuvo impulsado, entre otros factores, por el efecto de la mayor demanda de dinero de los clientes, por motivos precautorios ante la situación económica y de la pandemia, que particularmente influyó positivamente en los saldos promedio en Cajas de Ahorro, particularmente en el 1° Semestre del año. Ese fondeo cumplió un rol esencial en términos de liquidez al compensar el deterioro de los depósitos públicos, afectados por los efectos nocivos de la

pandemia en el nivel de actividad económica y en consecuencia en los ingresos fiscales de la Provincia. Hacia finales de año, la recuperación de esa fuente de fondeo permitió acelerar el crecimiento de la capacidad prestable. Por su parte, la regulación de tasas pasivas encaminada desde abril por el BCRA también impactó positivamente en la demanda de estos productos pasivos en varios meses del año.

En cuanto a la composición de la liquidez, la regulación del stock de Leliqs desde el 20 de marzo implicó que ese destino, que hasta entonces constituía la principal aplicación de fondos excedentes, quede relegado en favor de los pasivos de activos con el BCRA. El incremento del stock de Leliqs quedaría atado al incremento de plazos fijos (por la posibilidad de integrar encajes de esos depósitos con Leliqs) y al volumen de préstamos a tasa regulada otorgados.

Por último, es necesario formular un comentario respecto de aquellos activos que cuentan con un menor grado de liquidez. En este sentido, los bienes de uso (propiedad planta y equipo) e intangibles registraron un crecimiento interanual neto de amortizaciones de \$67,3 millones (1,5%), ambos stocks se valoraron bajo normas internacionales (NIIF) y a moneda constante. Este incremento se corresponde con las inversiones que se detallan en el subapartado 3.7. (Incremento a valores corrientes \$ 3.213,8 lo que representa un crecimiento del 215,1%)

3.3. EVOLUCIÓN DE PASIVOS

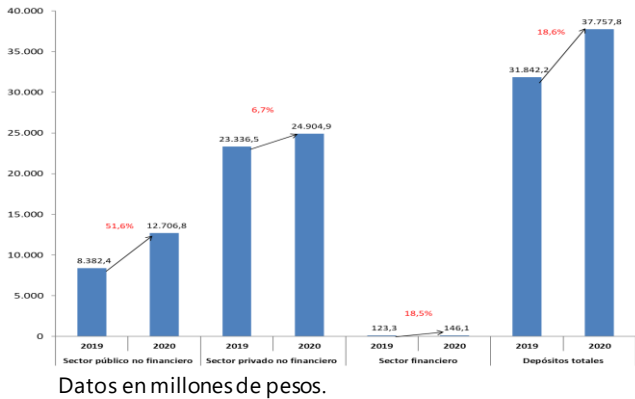
El total de pasivos del BPN a fines del año 2020 fue de \$41.096,9 millones, un 0,93 % más que en el año 2019, lo que significa un

aumento de \$376,8 millones, medidos a valores constantes, si se mediera a valores corrientes, el pasivo se hubiese incrementado en un 37,4%. Al igual que se explicó en el caso del activo, el pasivo neteado de los saldos en moneda extranjera del Sector Público Provincial asciende a \$38.814,9 millones, un 7,6% más que al cierre de 2019. Los depósitos totales de la entidad (neto de los dólares de la provincia) representan un 91,4% del pasivo, en cambio en el 2019 dicha participación era del 82%.

El *stock* de depósitos totales al 31 de Diciembre de 2020 (incluyendo intereses y ajustes) creció en \$5.915,6 millones, un 18,6 %, en comparación con el *stock* a finales del 2019, alcanzando los \$37.757,8 millones. Si de dicho saldo se detraen los depósitos en dólares de la provincia a Diciembre 2020, el saldo de depósitos asciende a \$ 35.475,8, con un incremento del 11,4% (\$ 3.633,6 millones) El incremento en el promedio mensual de saldos diarios entre Diciembre de 2019 e igual mes de 2020 fue similar a la variación de saldos, al situarse en el 11,1%.

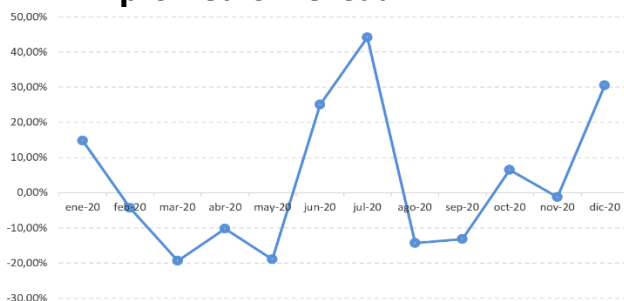
Comparando los datos de finales de año y desagregando los depósitos por sector, se observa que los depósitos correspondientes al Sector Público subieron \$4.324,4 millones, (si se excluye el depósito en moneda extranjera como consecuencia del crédito con el Banco Credit Suisse el incremento sería de \$2.042,4 51,6% (neto de los depósitos en dólares de la provincia la variación sería del 24,4%), en tanto los del Sector Privado lo hicieron en \$1.568,4 millones que es un 6,7%. (GRÁFICO 27).

GRÁFICO 27: Depósitos – variación anual



Como fuera mencionado anteriormente, el desempeño de los depósitos del Sector Público refleja el efecto de la coyuntura en las cuentas públicas. La intensidad del efecto de la pandemia en la economía y en los ingresos fiscales determinaron tasas interanuales de variación de los depósitos promedio de ese sector que se ubican en terreno negativo (GRÁFICO 28). De hecho, los descensos podrían haber sido mayores de no haber ingresado aportes extraordinarios desde Nación bajo la forma de préstamos directos o ATNs. Hacia final de año, la liberación más intensa de las actividades económicas al pasar de una situación de aislamiento (ASPO) a distanciamiento (DISPO) revertirían esta tendencia, situación que se mantendría a inicios de 2021.

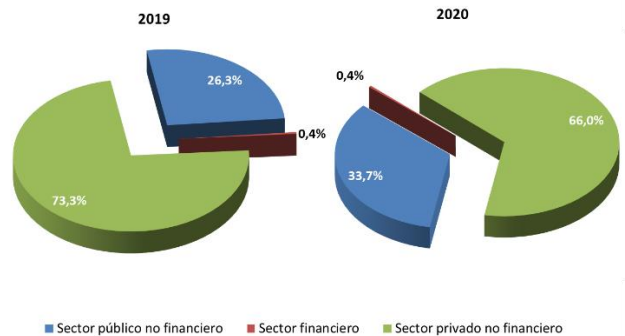
GRÁFICO 28: Depósitos Públicos en Pesos - variación interanual del saldo promedio mensual



El mayor crecimiento relativo de los depósitos públicos, determinó la disminución de la participación de los depósitos del sector privado en el total de depósitos por 7,3 puntos porcentuales,

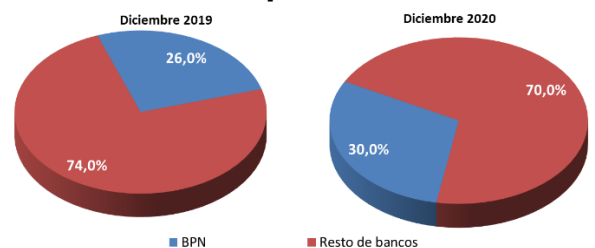
pasando del 73,3% hacia finales del 2019 al 66,0% en 2020 (GRÁFICO 29).

GRÁFICO 29: Distribución de depósitos según origen



Por el buen comportamiento de los depósitos del Sector Privado, el *market share* del BPN en el total de la Provincia registró un incremento, alcanzando el 30% del total de los constituidos en Neuquén (GRÁFICO 30).

GRÁFICO 30: Market Share - Depósitos Sector Privado Provincia del Neuquén

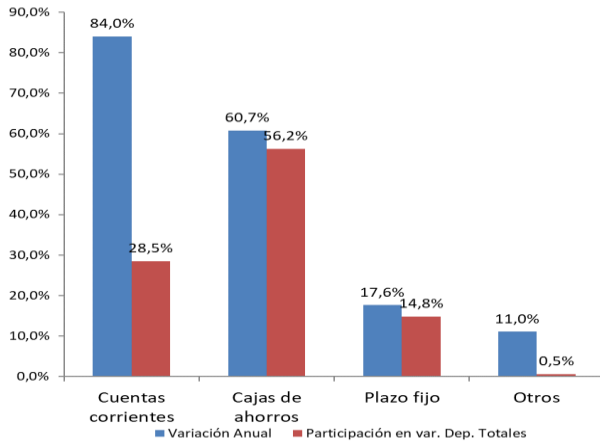


Elaboración propia a partir de datos del BCRA.

Analizando el comportamiento de los depósitos del Sector Privado por producto (GRÁFICO 31), se puede determinar que las cuentas corrientes son las de mayor variación relativa (+35,1%), explicando el 81,4% de la variación de los depósitos de ese sector.

Por su parte, las cajas de ahorro crecieron un 18,1%, mientras que los plazos fijos disminuyeron un -13,6%, todas las variaciones fueron medidas a valores constantes.

GRÁFICO 31: Depósitos del Sector Privado – variación anual



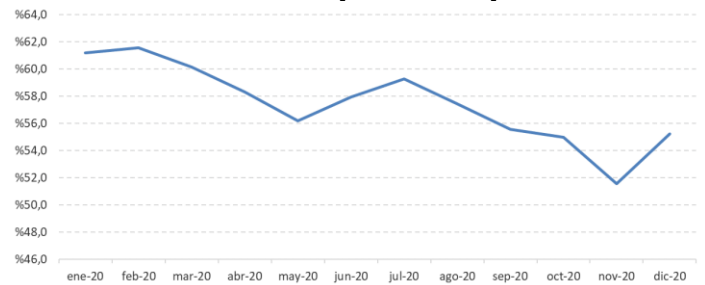
Por otra parte, el grado de atomización por cliente resultó ser menor en los depósitos totales que en el caso de los préstamos, ya que los primeros sesenta clientes acaparan un 39.96% del total. Cabe señalar que un año atrás ese porcentaje ascendía al 36,51%. Este mayor grado de concentración de los clientes en materia de depósitos respecto del año anterior responde a un crecimiento más dinámico de los depósitos 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 93,9%, un nivel superior al del año anterior (84,2%), reflejando el sesgo más cortoplacista de la coyuntura que dominó el 2020.

El incremento de los préstamos a partir de la emisión de líneas reguladas por parte del BCRA ha generado una leve caída de la liquidez amplia, la cual se observa más

nítidamente en el segundo semestre del 2020. Sin embargo, se mantiene en niveles muy elevados, en promedio alrededor del 57,4%. En Diciembre de 2020, la liquidez amplia en pesos se situó en el entorno del 55,2% de los depósitos en esa moneda, un nivel elevado en términos históricos (GRÁFICO 32).

GRÁFICO 32: Liquidez Amplia



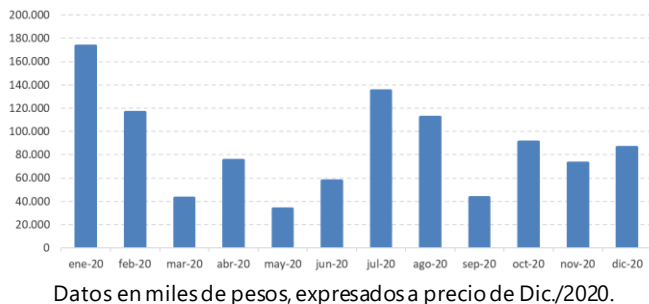
3.4. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Cabe recordar que el ejercicio 2020 fue el primer ejercicio en el cual se aplicó el ajuste por inflación contable, por lo cual a efectos de comparabilidades se aplicó el mismo criterio contable para el ejercicio 2019, logrando de esta manera que ambos períodos sean comparables.

El resultado neto anual del ejercicio 2020 fue de \$1.040,5 millones, una cifra inferior en -\$ 934,4 millones a la registrada el año anterior, lo que representa una disminución en el resultado en -52,7%. Si se toma en cuenta la utilidad antes de impuestos, la variación porcentual alcanza al -62,8%.

El resultado neto mensual durante el año 2020 ha sido siempre positivo y su valor promedio fue \$ 86,7 millones (GRÁFICO 33), pudiéndose observar que los menores resultados mensuales se obtuvieron en los primeros meses en que fuera declarada la pandemia, lográndose mejorar los resultados mensuales hacia el último trimestre del ejercicio.

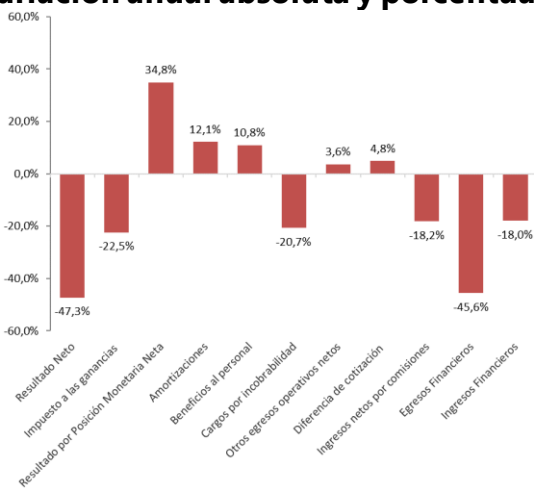
GRÁFICO 33: Resultado Neto mensual



Datos en miles de pesos, expresados a precio de Dic./2020.

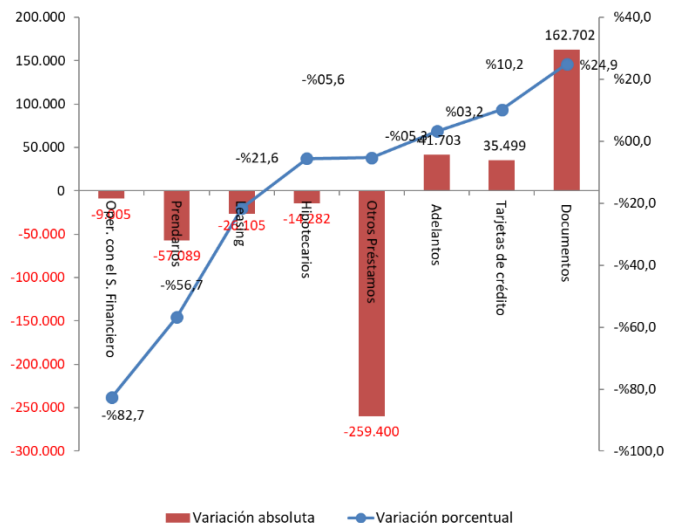
En cuanto a los elementos del estado de resultados de mayor volumen y variación absoluta (GRÁFICO 34), deben mencionarse a la importante caída de los ingresos financieros, de -\$2.835,3 millones (-18,0%) y de los egresos financieros (-\$2572,0 millones, un -45,6%), los gastos de personal se incrementaron en \$455,5 millones, (un 10,8%), una disminución de los ingresos netos por comisiones de -\$267,4 millones (un -18,2%) y un menor cargo de incobrabilidad por -\$137,6 millones (un -20,7%).

GRÁFICO 34: Resultados acumulados – variación anual absoluta y porcentual



Datos absolutos en miles de pesos.

GRÁFICO 35: Ingresos financieros por préstamos – variación anual

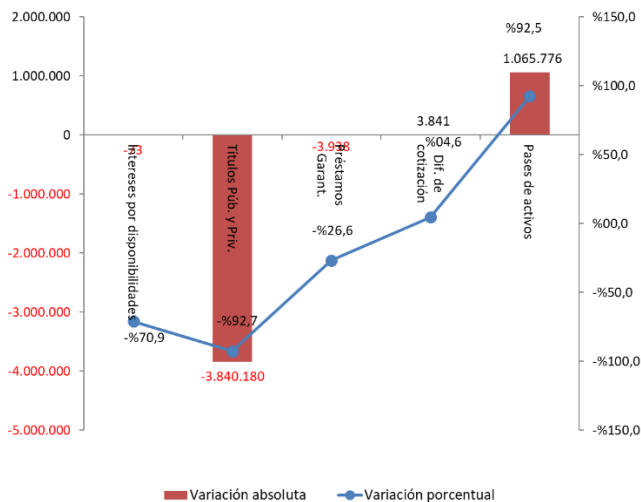


Datos absolutos en miles de pesos.

Un 96% de la variación anual de los **ingresos financieros** del 2020 fue explicada por los menores ingresos derivados de la tenencia de instrumentos del BCRA- Leliqs- y Pases. El resultado por Leliqs y títulos disminuyó en -\$3.840,2 millones y los resultados por operaciones de pases con el BCRA se incrementaron en \$ 1.065,8 millones, generando ello una disminución neta por colaciones financieras de -\$2.774,4. Los ingresos que presentaron una mayor mejora en el presente año surgen principalmente de los intereses por operaciones de adelanto y descuento de documentos, los cuales presentaron una variación de \$ 41,7 millones y 162,7 millones, respectivamente.

Si bien los niveles de liquidez se mantuvieron estables a lo largo del año, el menor aporte de los resultados por títulos proviene principalmente por la caída de las tasas de referencia fijadas para este tipo de operaciones.

GRÁFICO 36: Ingresos financieros por títulos y otros activos financieros – variación anual



Datos absolutos en miles de pesos.

En términos absoluto, los intereses por préstamos al Sector Privado disminuyeron en \$ 125,9 millones (-1,64%), teniendo únicamente una variación positiva las líneas de tarjetas de crédito, adelantos y documentos, los cuales presentaron una variación de \$ 35,5 millones, \$ 41,7 millones y 162,7 millones, respectivamente (GRÁFICO 35).

Por su parte, el resto de ingresos financieros (GRÁFICO 36) –incluyendo la diferencia de cotización–disminuyó en un -34,0% (-\$2.774,6 millones).

La variación más significativa dentro de este agregado fue la de los ingresos derivados de la tenencia de títulos públicos y privados, presentando una caída del -48,1% (-\$3.840,2 millones).

La ganancia por la diferencia de cotización de oro y moneda extranjera se incrementó en un 4,6% respecto de la obtenida en el año anterior (\$83,1 millones vs. \$79,3 millones), a pesar de continuar vigentes los límites muy reducidos de la posición en moneda extranjera.

Los **egresos financieros** alcanzaron los \$2.934,1 millones en 2020 un -42,1% menos que en 2019. Esta fuerte caída se explica por los menores intereses por plazos fijos, originado principalmente por la baja de las tasas pasivas. En este sentido, debe tenerse en cuenta que la mayor caída relativa de los egresos financieros en relación a los ingresos financieros responde a la naturaleza más corta de los plazos fijos, lo que conlleva que el traslado de las tasas de interés más bajas se materialice más rápidamente en el caso de los plazos fijos que en el de los préstamos.

Los intereses pagados por plazos fijos y por las cuentas corrientes remuneradas determinó que su participación relativa en el total de egresos financieros se encuentre alrededor del 90% del total de egresos financieros, nivel similar al del año anterior.

El otro rubro dentro de este agregado que muestra una disminución absoluta importante es la registración de la pérdida por la concesión de préstamos a tasas menores a las de mercado. En el caso del Banco se vincula con los préstamos a tasa reducida destinados principalmente a empresas y personas a partir de las financiaciones a través de tarjetas de crédito y de descuento de cheques y sola firma, que fueran lanzados con el propósito de apoyar a la economía local ante las dificultades de la coyuntura. Esa pérdida comenzó a registrarse a partir de la aplicación de las NIIF, debiendo tenerse en cuenta que la misma se va recuperando a lo largo de la vida del préstamo. Se debe tener en cuenta que desde Marzo del 2020 con la normativa dispuesta por el BCRA el banco pudo encuadrar las líneas promocionales para banca empresa dentro de las líneas promovidas por el BCRA, lo cual generó que la entidad tuviera que dejar de reconocer contablemente dicho

pérdida por subsidio de tasa como consecuencia de ser líneas reguladas por el órgano de contralor, contexto normativo que no se encontraba vigente en el 2019.

Los **cargos por incobrabilidad** (netos de provisiones desafectadas) totalizaron los \$527,8 millones, un -20,7% menos que el año anterior. De no considerarse las provisiones desafectadas la variación asciende al 17,0%. Una parte importante de la disminución de las provisiones se debe al bajo crecimiento de la cartera, mientras que el resto es vincula con la flexibilización dispuesta por el BCRA al momento de recategorizar los clientes categorizados en niveles 1,2 y 3.

Los **ingresos netos por comisiones** verificaron una disminución de -\$243,9 millones respecto del año 2019 (-19,0%).

Las variaciones más significativas en los ingresos por servicios fueron los vinculados a Tarjetas de Crédito, con un 11,2%, el resto de las comisiones presentaron una disminución en relación al año anterior.

Por el lado de los egresos por comisiones, la principal variación fue la relativa al uso de Red Link y tarjetas de crédito (+\$261,2 millones, un incremento del 66,8%).

En 2020 la variación de otros **gastos operativos netos** fue menor a la inflación del ejercicio, disminuyendo en -\$335,5 millones, una disminución del -26,2%. Dicha variación, al igual que en el 2019 se sitúa por debajo de la tasa de inflación nacional y forma parte de la estrategia de contención de gastos que se viene aplicando para hacer un uso más eficiente de los recursos y teniendo en cuenta la necesidad de compensar el incremento del gasto salarial que se determina

exógenamente a partir de las negociaciones salariales entre el sindicato y las cámaras que nuclean a los diferentes grupos de bancos.

Los mayores incrementos en los gastos de funcionamiento se producen en los vinculados con servicios contratados (+\$109,9 millones) y servicios de seguridad (+\$36,9 millones), el resto de los egresos operativos tuvieron una variación inferior a la inflación anual.

La suba de los **Gastos de Personal** fue del 10,8% por encima de la inflación, fruto del acuerdo entre La Bancaria y los bancos. En la medida en que la tasa de inflación comenzó a acelerarse y superó el incremento pactado inicialmente, el gremio y los bancos fueron acordando sucesivos aumentos para compensar la pérdida del poder adquisitivo del salario. Se debe tener en cuenta que los incrementos salariales que se iban acordando no tenían un carácter retroactivo. Por otra parte, dentro de Beneficios al Personal se incluye el régimen de pasividades anticipadas, el cual tuvo un incremento de \$ 95 millones (una variación del 143% en relación al 2019).

La provisión del **impuesto a las ganancias** disminuyó en -\$ 307,5 millones, alcanzando los \$1.060 millones, un -22,5% de variación en relación al 2019. Esta disminución resulta proporcionalmente menor al de la variación de resultados y se explica porque en ejercicio 2019 se realizó el reconocimiento del ahorro fiscal que generó la aplicación del ajuste por inflación impositivo. Se debe recordar que la entidad tiene a Diciembre de 2020 una posición neta por pasivo impuesto diferido, lo cual se originó como consecuencia de comenzar a aplicar el ajuste por inflación contable en el ejercicio 2020.

3.5. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre de 2020 el Patrimonio Neto del Banco Provincia del Neuquén S.A. ascendió a \$8.581,4 millones, registrando un incremento del 13,8% en el año, debido al resultado obtenido en el ejercicio, \$1.040,5 millones. (Incremento a valores corrientes \$4.517,8 lo que representa un crecimiento del 111,2 %).

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 absorber los resultados negativos acumulados a la fecha. Dichos resultados negativos surgen como consecuencia de aplicar por primera vez el Ajuste por Inflación Contable a lo largo del Ejercicio 2020.

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

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. En el caso de capitales mínimos, se produjo una importante mejora en la relación de solvencia, consecuencia de la utilidad del ejercicio y de la aplicación del ajuste por inflación. En el caso de activos inmovilizados, también el año cerró con un mayor

excedente que el registrado a fines de 2019, atento a que mes a mes el flujo de inversión en activos fijos fue inferior al resultado mensual.

El cumplimiento de los requerimientos no solo se circunscribe al ámbito de la regulación y la supervisión, sino que también se vincula con el ámbito de la gestión. En este sentido, debe puntualizarse que el resultado obtenido se alinea con el proyectado en el Presupuesto vigente para el ejercicio 2020.

3.6. DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS

3.6.1. Banca Personas y Empresas

A principios de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como pandemia el brote de COVID-19. La situación de pandemia derivó en un aumento abrupto de la incertidumbre que puso en peligro tanto el crecimiento económico como la estabilidad financiera y dio lugar a una gran incertidumbre acerca de las perspectivas económicas y sus riesgos asociados. En este contexto, los gobiernos, organismos reguladores, supervisores y bancos centrales emitieron múltiples medidas y recomendaciones para mitigar el impacto económico del COVID-19, y en particular en el sector bancario, a través de políticas económicas, medidas fiscales específicas y de estabilidad monetaria y financiera que para ayudar a sostener la economía mundial.

Por las razones mencionadas es que el Banco Provincia del Neuquén implementó múltiples medidas y estrategias en ambas bancas durante el 2020 cuyo impacto se detalla a continuación:

Aumento de los límites de extracción de efectivo en los cajeros automáticos

Elevamos los límites de extracción en cajero automáticos hasta veinte mil pesos para clientes del BPN y hasta \$15.000 para no clientes, para disminuir la concurrencia a sucursales e incentivar el uso de cajeros automáticos. Se destaca que las operaciones realizadas a través de los cajeros automáticos son gratuitas acorde a la normativa del BCRA.

En lo referente a la banca personas, el Banco continuó en la senda de implementar nuevas estrategias de comercialización de sus productos a través de medios electrónicos, generando un mayor grado de aceptación en la utilización de los mismos por parte de los clientes. En busca de mejorar sus productos, acordes a las necesidades de los clientes, se realizaron ciertas acciones tales como:

- Adecuación de las opciones de montos y planes de cuotas en Préstamos Personales Electrónicos.
- Modificación de monto máximo de Adelanto de Haberes a \$20.000

Esto impactó en el comportamiento de los préstamos personales durante el año 2020, que han mostrado un crecimiento respecto del año precedente y se vio un notorio incremento de usuarios en canales electrónicos, principalmente en Home banking, impulsado por este contexto.

Los principales resultados de la concertación de operaciones activas por los medios electrónicos se reflejan en los siguientes resultados:

- Préstamos Personales por canal electrónico: se dieron de alta 44.769

operaciones por la suma de \$1.973.441.459 millones.

- Adelanto de Haberes: totalizaron \$500.991.495 millones con 51.927 operaciones realizadas.

Respecto al canal presencial cabe destacar que, sufrió dentro del contexto general, adaptaciones en cuanto a la modalidad de atención y a las operaciones disponibles para el cliente en cada una de las sucursales. El sistema de turnos implementado permitió una atención ordenada y previsible, pero disminuyó drásticamente la concurrencia de clientes a nuestras casas. A pesar de ello, este canal ha sostenido los ritmos de colocación de 2019 arrojando los siguientes resultados:

- Préstamos Personales por canal sucursal: se dieron de alta 21.446 operaciones por la suma de \$ 2.078.528.819
- Asistencia a profesionales independientes colegiados: 207 préstamos por \$129.600.000

Las colocaciones de préstamos fueron también acompañadas por el alta de Paquetes de Productos:

- Se comercializaron 11.068 paquetes incrementando el stock al cierre de diciembre 2020 con 60.040 generando \$365 millones de ingresos por servicios.
- Se comercializaron 23.728 tarjetas de crédito, sin paquetes asociados y 1336 tarjetas de crédito para el otorgamiento de préstamos a tasa cero bajo COM 6993.

En relación a estos productos, se encuentran en proceso de implementación las mejoras de segmentación de la Tarjeta Confiable, adecuación de los límites de compra de acuerdo a la categoría de producto y paquetes con opcionalidad de cuenta corriente.

En referencia a las operaciones pasivas, el resultado total por operaciones de plazo fijo

durante el 2020 se resume en que se constituyeron **165.510** plazos fijos por **\$76.798.561.914**. El análisis de las mismas permite concluir que:

- **136.184** Plazos Fijos se realizaron por canales electrónicos, por un monto total de **\$44.034.045.960**.
- **75** fueron Plazos Fijos en UVA, concertados por un monto de **\$181.293.097**.
- **57** fueron Plazo Fijos Pre cancelable, realizados por un monto de **\$730.988.665**.
- **25.153** operaciones de Plazo Fijos intransferibles por un monto total de **\$23.225.477.914**.
- **134** operaciones fueron Plazo Fijos Transferibles por un monto total de **\$6.740.803.760**.

Dentro de las acciones destacadas del año 2020, en el marco de la comunicación A 6637 y la modificación del TO de expansión de entidades financieras, el BCRA habilitó a las entidades financieras a delegar en Agencias Complementarias de Servicios Financieros, la atención de sus clientes y público en general, con recursos propios de la agencia, incluyendo operaciones activas, pasivas y de servicios. Con el objetivo de mejorar la experiencia del cliente, ampliando las alternativas para concretar sus operaciones bancarias, incrementar el volumen de negocios y por ende los ingresos asociados, se continuó en 2020 con la puesta en funcionamiento de agencias complementarias de Servicios Financieros, aplicando el servicio BPN Pagos, soportado en una plataforma provista por Red Link.

Adicionalmente a los beneficios generados (mayor rentabilidad en el servicio de recaudación, aumento de los saldos promedios de depósitos, aumento de la provisión del numerario físico, mayor cobertura geográfica), se adicionaron: la creación de una red propia de entes y

agencias, mejoras en los plazos de rendición, incremento de entes habilitados para el cobro y la autonomía para el alta de entes y agencias en el sistema. Se puso disponible adicionalmente para los clientes en el año 2020, la venta de préstamos personales.

Las agencias complementarias habilitadas son, al cierre de diciembre 2020, un total de 52, proyectándose realizar la apertura de 30 nuevas durante el año 2021.

En cuanto a la financiación destinada a empresas, al igual que en banca personas se vio directamente impactada por el contexto de pandemia, el segmento más afectado por la interrupción de actividades fue el de PYMES y comercios de la región generando mayor demanda en materia de financiación, para mantener el normal funcionamiento de sus operaciones.

En función de las necesidades de este segmento, se desarrollaron nuevas líneas y adecuación de procesos de alta y calificación. Teniendo en cuenta las dificultades de la coyuntura y la ausencia de crédito bajo condiciones ventajosas, BPN tomó la decisión de continuar acompañando a las PYMEs de la región a través de nuevos productos financieros destinados a contemplar una diversidad de situaciones. Además de dar respuesta a las dificultades financieras de las empresas locales, se apuntó también a fortalecer la diversificación y el fortalecimiento de la matriz productiva, detectando a la vez las necesidades sectoriales específicas. Todas las líneas implicaron la concesión de préstamos a tasas muy inferiores a las de mercado y con plazos de devolución muy convenientes para las empresas y períodos de gracia.

En el segmento Banca Empresas, tuvieron un impacto muy positivo las Líneas BPN con tasas al 24%. Entre ellas podemos destacar la Línea Impulso Comercio, Impulso Vaca

Muerta, Eficiencia Energética, Turismo y la Línea C29, donde trabajamos en la reciprocidad del cliente con Acreditación Automática de Haberes, Seguros y adhesión depositaria, entre otros.

Además, firmamos una alianza estratégica con Garantizar para préstamos línea vaca muerta con garantía.

Se detallan a continuación los montos colocados en las líneas con tasas promocionales:

- IMPULSO VACA MUERTA: \$ 567.073.382
- IMPULSO COMERCIO: \$ 357.934.170
- CUPO EMPRENDEDORES ACINDAR: \$ 10.221.600
- CUPO RELOCALIZACION GEOGRAFICA: \$ 4.400.000
- CUPO TURISMO: \$ 32.045.000,00
- CUPO EFICIENCIA ENERGETICA: \$ 16.477.000
- CUPO CONTROLADORES FISCALES: \$ 55.250
- CUPO EMERGENCIA: \$ 3.239.499.299
- LINEA PROVEEDORES DEL ESTADO: \$ 564.893.204
- LINEA INVERSION PRODUCTIVA: \$3.300.000

Entre las acciones, también firmamos distintos convenios estratégicos que dieron lugar a líneas de aplicación específica:

- Convenio con Grúas San Blas SA, préstamos bajo la figura de Garantía Preferida "A", leasing y/o Prenda, financiando hasta el 100 % del bien en la primera línea y hasta el 75% en la segunda. El destino es para la adquisición de maquinarias que esta firma comercializa, como ser grúas, autoelevadores, clarks, etc. y el plazo de financiación es de hasta 48 meses. La tasa para estas operaciones es del 31 % tna fija. A la fecha se han colocado en esta línea \$ 60.350.202.
- Convenio con Pauny SA, préstamos bajo la figura de Garantía Preferida "A", leasing y/o Prenda, financiando hasta el 100% del bien en la primera línea y hasta el 75% en la segunda. El destino es la adquisición de maquinaria vial.

El plazo de financiación es de hasta 48 meses. La tasa para estas operaciones es del 31 % tna fija. El cupo total disponible es de \$500.000.000.

- Convenio con Axion SA, préstamos bajo la figura de Garantía Preferida "A", leasing y/o Prenda, financiando hasta el 100% del bien en la primera línea y hasta el 75% en la segunda. El destino es la adquisición de maquinaria vial. El plazo de financiación es de hasta 48 meses. La tasa para estas operaciones es del 31 % tna fija. El cupo total disponible es de \$500.000.000.

Líneas de Crédito de Emergencia

En el marco de la comunicación "A" 6937 las líneas crediticias fueron elaboradas inicialmente para clientes del banco, teniendo en cuenta el contexto vigente que afecta a las empresas de la región, donde los sectores hidrocarburíferos, comercio y turismo, principalmente, afrontan un escenario de disminución de la actividad económica derivadas de la pandemia de coronavirus. En el caso de la línea de salud, dentro del Cupo Impulso Comercio, se estableció un cupo máximo de 50 millones de pesos, en tanto que la línea emergencia para pymes tuvo un cupo de 3.600 millones de pesos.

La línea crediticia destinada a pymes contaba con una tasa especial con un mínimo del 15% y un máximo del 24%, destinada a afrontar pagos de sueldos, cancelación de cuotas de préstamos o atención de cheques en el caso de financiamiento de capital de trabajo, con una financiación de hasta 36 meses, y de hasta 60 meses para el caso de inversiones en bienes de capital, con un plazo de gracia para el pago de capital e interés, en operaciones amortizables, de hasta 12 meses, según la actividad. Además, las operaciones estaban exentas de comisiones.

Dentro de esta línea, también se realizó la firma de tres convenios con el IADEP, a efectos de unir esfuerzos entre las dos instituciones brindándole herramientas financieras al Segmento Empresas con tasas inferiores a las que podían acceder en el mercado. A fines del 2020, se lanzó un nuevo cupo dentro de la línea, en conjunto con el IADEP y el FONDEP. Dicho cupo se denomina Reactivación Productiva. El mismo tiene como fin otorgar herramientas financieras orientadas a que las empresas de la región puedan hacer frente a sus obligaciones.

Desde su lanzamiento y hasta el 31/12/2020 los números de colocación de esta línea fueron los siguientes:

- Línea E33 - Cupo Impulso Comercio:
 - Servicios de Salud: \$5.000.000
- Línea E33 - Cupo Emergencia: Total \$ 3.239.499.299
 - Profesionales: \$ 130.004.208
 - Emergencia: \$ 1.904.126.609
 - Sueldos: \$ 624.573.284
 - Proveedores del Estado Provincial: \$ 339.112.177
 - Comunicación "A" 7006: \$ 1.900.000,
 - Convenios especiales en el marco de la emergencia:
 - Convenio IJAN: \$ 9.502.200
 - Convenio IADEP - Turismo: \$ 24.342.000
 - Convenio IADEP – Industria: \$ 22.800.000
 - Convenio IADEP – Transporte: \$ 6.120.000
 - Convenio IADEP – Comercio, Servicios y Construcción: \$ 82.454.000

Otras líneas de asistencia que surgieron durante la pandemia son:

- Línea E34 - Proveedores del Estado Provincial: Total \$ 564.893.204
- Línea E35 – Inversión Productiva: Total \$3.300.000

En simultáneo, se brindó asistencia con las líneas oficiales para monotributistas solicitadas por AFIP y canalizadas a través de las Tarjetas de Crédito:

- Créditos a Tasa Cero (a través de TDC): Total Otorgado \$ 231.927.000
- Créditos a Tasa Cero CULTURA: Total Otorgado \$742.700

Lanzamos la Tarjeta de Crédito BPN Agro

En el marco de la 9° Edición de la Exposición Bovina de la Provincia de Neuquén, realizada de forma virtual, se realizó el lanzamiento de la Tarjeta de Crédito BPN Agro, destinada a financiar la compra de insumos, productos y servicios necesarios para que los productores ganaderos puedan desarrollar su actividad.

Una de las ventajas que tiene esta nueva tarjeta es el vencimiento de pago el cual es anual, adaptándose a cada actividad y ciclo productivo agrícola-ganadero, permitiendo realizar pagos parciales de forma anticipada. Además, el producto cuenta con una tasa de interés promocional del 20% TNA para financiación de saldos.

Tarjeta de Débito Mastercard Debit

Durante septiembre implementamos la nueva Tarjeta de Débito Mastercard Debit, vinculando al banco como miembro principal de MasterCard Internacional, ubicando a nuestra Institución dentro a la altura de los bancos de primer nivel.

Para nuestros clientes implica una mejora en la atención, pudiendo ofrecer productos con mayor seguridad a la hora de operar, incorporando tecnología chip y contactless, además del ofrecimiento de productos diferenciados acorde al segmento de los clientes pudiendo acceder a mayores beneficios comerciales.

Billetera Virtual

El Banco Provincia del Neuquén se suma como Socio Accionista de Play Digital

S.A. para el desarrollo de MODO, la herramienta digital en la que participarán los principales Bancos de la Argentina. Esta plataforma permitirá inicialmente que el cliente vincule todas sus Cuentas y Tarjetas bancarias pudiendo realizar transferencias y compras presenciales desde la aplicación, a través de WhatsApp y QR respectivamente. A diferencia de otras billeteras virtuales, los clientes verán y utilizarán los saldos que tienen directamente en sus cuentas bancarias, sin necesidad de "cargas".

Esta solución permitirá reducir sustancialmente el uso de efectivo. El lanzamiento se realizó en el mes de diciembre y desde BPN actualmente se están ultimando detalles técnicos para poder homologar con la aplicación. Se estima estar disponibles para nuestros clientes en el mes de abril de 2021.

Habilitación de la TC Confiable para ecommerce

El Banco está culminando sus tareas en conjunto con FISERV y CABAL para que las Tarjetas Confiables puedan utilizarse en el comercio electrónico (ecommerce).

Ecosistema de Pagos

Durante el transcurso del año 2020, el BPN comenzó a desarrollar la primera de una serie de soluciones para el comercio electrónico con sus clientes. El proyecto "Ecosistema de pagos electrónico" tiene como objetivo ampliar la oferta de servicios a los comercios adheridos que operan con tarjetas de crédito y débito, incorporando una serie de herramientas para recibir pagos de clientes en entornos virtuales relacionados a Internet y pagos móviles.

La implementación de las herramientas de pagos electrónicos implica el desarrollo de

nuevos productos, incorporando nuevos servicios a la cartera actual, así como el desarrollo de nuevos mercados, alcanzando a nuevos segmentos de clientes.

A través de su implementación se espera lograr, entre otras, las siguientes mejoras en la gestión comercial:

- Ingresar al mercado de pagos electrónicos y móviles;
- Ampliar la cartera de servicios actuales dirigidos a comercios;
- Ampliar los segmentos objetivo a los que se dirige la oferta de cobros con tarjetas de crédito y débito;
- Generar nuevas fuentes de ingresos para el banco;
- Estimular la circulación de dinero en las regiones de operación del banco;
- Brindar herramientas para la venta online a comercios que operan con el banco.

El alcance del proyecto implica la implementación de una plataforma que permita disponibilizar a los comercios clientes, soluciones incrementales para el cobro electrónico, que se integren con las iniciativas de pagos electrónicos bajo el formato de billetera electrónica, que el banco desarrolle. De esta manera, la plataforma de pagos electrónicos representará el primer servicio del ecosistema digital del banco.

Paquete Negocio

El Banco está trabajando en el lanzamiento de un nuevo producto destinado a Personas Humanas con actividad comercial que revistan la característica de Monotributista o Responsable Inscripto ante la AFIP, y que sus ingresos brutos anuales se encuentren dentro del rango para ser considerado una MyPyME para el BPN, permitiendo ofrecer en un mismo producto y en un solo contrato, todos los atributos que combina los beneficios y atributos de Banca

Persona y Banca Empresa. Esto generará un abanico de beneficios para el cliente:

- Unificar productos de las 2 bancas en un solo paquete;
- Simplificar la operatoria;
- Contribuir al progreso de los trabajadores independientes;
- Incentivar al emprendedor, adicionando beneficios comerciales especiales para ellos.

3.6.2. Banca de inversión

La inversión de excedentes financieros se realizó procurando maximizar su rendimiento, en el marco de las políticas de riesgos aprobadas en materia financiera por la entidad.

En este sentido, teniendo en cuenta lo complejo e inédito de la coyuntura del año 2020, la estrategia se focalizó en procurar mantener un alto grado de liquidez, destinando los excedentes financieros mayormente a instrumentos de regulación monetaria emitidos por el BCRA (pases de activos y Leliqs).

En materia de captación de depósitos privados de carácter institucional, se adoptó una estrategia activa bajo la cual se fueron ajustando las tenencias de estos fondos en función 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. Hacia finales de 2020, el BPN contaba con un saldo de \$1.368 millones por este tipo de fondeo.

Por otro lado, en 2020 se continuó con la apertura de nuevas cuentas a la vista de Sociedades Administradoras de Fondos Comunes de Inversión (FCI).

El fondeo institucional captado, usualmente se destina a inversiones financieras en Fideicomisos Financieros, Obligaciones Negociables, Underwriting de Fideicomisos Financieros y Seguros de colocación de Obligaciones Negociables, si bien por los mencionados aspectos particulares de la coyuntura del 2020, se adoptó una postura muy selectiva a la hora de aplicar recursos en estos usos. También frecuentemente se otorga asistencia crediticia a empresas a través de la participación y otorgamiento de Préstamos Sindicados, que organizan y administran otras entidades financieras.

Por último, debe mencionarse que el Banco tiene como objetivo tener un rol más activo en el mercado de capitales y en esta materia, en los últimos años, se ha participado actuando como principal estructurador y colocador de Letras de Tesorería emitidos por la Provincia del Neuquén. Bajo ese rol, en 2020 participó en varias emisiones incluyendo el canje de títulos bajo jurisdicción local. Asimismo, intermedió en el mercado secundario de esos títulos uniendo a partes compradoras y vendedoras.

3.7. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA EDILICIA Y TECNOLÓGICA

En el año 2020, 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 220 cajeros automáticos, 42 sucursales, 21 extensiones y 1 unidad bancaria móvil (UCOM), 3 Traillers y 4 Bancas Automáticas

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

- Se finalizó la nueva delegación Trafal, la cuál se inauguró a principios de 2021.
- Se continúa con la construcción de la Nueva Banca Empresa, la cual estima inaugurarse en abril del 2021.
- Asimismo, se efectuaron mejoras y remodelaciones en Senillosa, Villa La Angostura, Alta Barda, Félix San Martín, Zapala, Centenario.
- Por otro lado, están en funcionamiento 3 trailers para asistir a las localidades de Las Coloradas, Bajada del agrio, Tricao Malal, Los Miches, Varvarco y Taquimilán.
- Se realizó la puesta en marcha de 3 nuevas unidades de Banca Automática Móvil. Estas unidades, 4 en total, están equipadas con cajero automático para que nuestros clientes puedan acceder a sus operaciones.
- Se continúa con el plan de colocación de cajeros automáticos en toda la Provincia.
- Asimismo, está en marcha el proyecto de reforma de Casa Matriz que abarcará los ejercicios 2021/2022.

Desde **la Sub Gerencia de Sistemas y Tecnología**, durante el año 2020, alineados al Plan Estratégico del Plan 2020-2023, se realizaron inversiones destinadas a continuar con el proceso de modernización del Banco, incorporando elementos tecnológicos de última generación.

Asimismo, se realizó una importante tarea desde cada uno de los sectores que conforman la Sub Gerencia en favor de resolver las necesidades planteadas desde el punto de vista tecnológico y sistemático surgidos por la declaración de la pandemia COVID-19, en pos de mantener y mejorar el estándar de atención a nuestros clientes internos y externos.

En este marco se hizo foco en las siguientes inversiones y proyectos:

- Asistencia técnica esencial para la implementación de los servicios VPN con el fin de dar solución a la conectividad planteada para teletrabajo.
- Armado y puesta a disposición de equipamiento para teletrabajo entregado a colaboradores que no contaban con las herramientas necesarias.
- Ampliación del servicio de firewall de la entidad con el fin de optimizar los accesos VPN.
- En el marco del proceso de recambio por obsolescencia de Cajeros Automáticos, se reemplazaron 15 unidades ATMs.
- En función del proceso de expansión se incorporaron un total de 16 Cajeros Automáticos con el siguiente desgagado:
 - ✓ 3 ATMs en sucursales
 - ✓ 9 ATMs en locaciones neutrales
 - ✓ 1 ATM social
 - ✓ 3 ATM en una unidad móvil (BAM – Banca Automática Móvil)
- Se implementó Tira Electrónica en ATMs con el fin de disminuir el uso de papel en tiras de auditoria, en lineamiento con el Proyecto Papel Cero.
- Se implentó el servicio de Mesa de Gestión de Red de Red Link con el fin de optimizar los tiempos de uptime de la red de ATMs.

- Se dio inicio de la implementación del servicio de Biometría en ATM, lo cual busca facilitar el uso de los cajeros automáticos para todos los clientes y que de acuerdo a lo aprobado por el BCRA deberá implementarse en todos los Cajeros Automáticos en los próximos 3 años.
- Se continuó con el crecimiento de instalaciones de la solución "Pagar" de Red Link en las Bocas Extrabancarias.
- Recambio tecnológico de 47 routers y upgrade de servicios en Sucursales, con el fin de mejorar la conectividad de las mismas.
- Mejora continua en los proceso de Cadena de Cierre.
- Se actualizó el parque de PC's con la premisa de contar con equipos con una antigüedad no mayor a 5 años.
- Se dio continuidad a la implementación del sistema denominado Multivendor en los ATMs de la entidad.
- Continuando con el Proyecto Enlaces se llevó a cabo la restructuración de la SGGSyTI.
- Implementación de metodologías ágiles bajo la herramienta Jira.
- Fuerte trabajo en las comunicaciones BCRA debido a los continuos cambios solicitados a raíz de las necesidades surgidas por la pandemia.
- Implementación de turnero Web.
- Actualización a la última versión del servicio Papel Cero y Firma Grafométrica.
- Upgrade de los controladores de dominio de todas las sucursales en continuidad del Proyecto Migración AD
- Implementación HSM de embozadora, permitiendola implementación de las tarjetas con chip.
- Upgrade NIW (contingencia de SNA – aprobación de las altas de clientes que quieren transaccionar por Interbanking)
- Migración del servicio de SNA de Interbanking de DSLW a Enterprise Extender., permitiendo optimizar al mensajería del servicio.
- Implementación de la nueva versión de E-manager
- Adquisición, Instalación y puesta en marcha de HPE Storage Primera y nuevo hardware para Bantotal.
- 23 sucursales cuentan ahora con el nuevo sistema de impresión de HP, permitiendo un uso centralizado y la optimización de recursos.
- Se cambiaron los antiguos servidores de 20 sucursales, por servidores modernos y de mayor capacidad para mejorar el trabajo en éstas.
- Implementación del servicio Cloud Azure como tercer plataforma de servicios de la entidad.
- Se comenzó con el deployment de la nueva infraestructura de Homebanking en la nube.
- Comenzamos a realizar las primeras pruebas de migración del motor de base de datos SQL Server a la versión 2019, esto permitirá optimizar el Core Bancario.
- Migración del servicio SIOPEL.
- Se llevó a cabo la PCN arrojando resultados positivos en pandemia y con teletrabajo.
- Adquisición de la nueva infraestructura del core de comunicaciones de la entidad, como proceso de mejora continua y crecimiento de la red central.
- Implementación de tecnología de última generación en servicio satelital para unidades móviles.
- Implementación del nuevo NAC ClearPass, permitiendo optimizar y controlar los accesos a la red desde cualquier tecnología de origen.

3.8. RECURSOS HUMANOS

El Banco promueve el desarrollo de sus recursos humanos bajo la premisa de que contar con personal altamente calificado y motivado promueve el buen desempeño organizacional. El desarrollo profesional junto con la modernización de la infraestructura edilicia y tecnológica constituyen las bases sobre las cuales sustentan el crecimiento del Banco mejorando la experiencia del cliente.

Una de las claves para lograr el desarrollo continuo de nuestros Recursos Humanos lo constituye el Plan Anual de Capacitación, el cual se actualiza año a año.

Luego de transitar este atípico año, que fue de aprendizaje y desarrollo de toda la empresa hemos sido artífices del cambio acelerado respecto de temáticas importantes en las que veníamos trabajando. A partir del proyecto de adopción de Office 365 que fue liderado desde la Gerencia de Recursos Humanos y de un plan de formación sobre el uso y cambio de paradigma, el Banco y sus colaboradores pudieron adaptarse rápidamente a este entorno digital haciendo uso de esta herramienta, lo que permitió a todos los equipos de trabajo continuar trabajando en forma remota. Este contexto también afectó la planificación de formación, donde nos volcamos 100% a lo digital, tanto en nuestros procesos como en el desarrollo del plan anual de formación y desarrollo.

Lo destacado fue la gran participación lograda por parte de los colaboradores en estas actividades, alcanzando records de participantes en las webinars. Además, nos permitió maximizar el aprovechamiento de nuestro presupuesto, priorizando las actividades realizadas por nuestros instructores internos. Fue un período donde pudimos profundizar nuestras habilidades blandas y duras, con numerosos ciclos

orientados a mejorar las capacidades de los colaboradores, allanando el terreno para los nuevos cambios que afrontamos y los futuros.

Destacamos la alianza estratégica con LinkedIn Learning que nos permitió poder continuar con nuestra planificación en forma digital, a pesar de la pandemia con gran cantidad de contenidos, elaborando itinerarios de aprendizaje a medida para la Nueva Banca Empresas, Banca Telefónica y Digital, Sucursales, Áreas Centrales y puestos de conducción.

Por otro parte, a partir del relevamiento de necesidades de formación y desarrollo, y de la estrategia de la empresa, se diseñaron cinco ejes temáticos, ejecutados todos de manera digital. Se tomó en cuenta para la elaboración y ejecución del Plan Anual de Capacitación, los lineamientos del **Plan Estratégico 2023**, relevamiento de necesidades de los sectores, informes de auditoría y benchmarking de mercado.

El Plan se llevó a cabo de acuerdo a los lineamientos de la Gerencia de Recursos Humanos y del Comité de Recursos Humanos, superando ampliamente los indicadores de gestión planificados. Los esfuerzos se orientaron a acompañar la estrategia, la misión y visión del Banco, desarrollando habilidades comerciales y de atención para la fuerza de venta, y de conducción para Alta Gerencia y Mandos Medios de Sucursales y Áreas centrales.

PROGRAMAS RSE, INVERSION SOCIAL

En 2020 se ejecutó un total de \$779.230 correspondientes al Programa de Responsabilidad Social Empresaria (RSE). Mediante convenios de reciprocidad, el objetivo primario fue materializar acciones y programas de triple impacto, dentro de los pilares sociales ambientales y económicos que promuevan el desarrollo e impacten

positivamente en los stakeholders del BPN .

El programa de RSE generó un impacto positivo en diversos puntos de la geografía neuquina, aplicando un enfoque integral en el desarrollo de la gestión sustentable de la entidad.

INCLUSION

Se lograron instalar 2 puntos de BPN Pagos inclusivos dentro de Organizaciones de la sociedad civil, cuyo servicio es atendido por integrantes con discapacidad, tal el caso de Amulen en Junín de los Andes y del Colegio San Jose Obrero de Neuquén Capital.

INVERSION SOCIAL.

En 2020 se invirtió un total de \$2.024.490 en el rubro donaciones, donde se hizo un trabajo mancomunado con Hospitales y comedores de la provincia para paliar la crisis sanitaria generado por el Covid19.

Por otro lado, deben también mencionarse los aportes efectuados a la Fundación BPN, que en el año 2020 totalizaron 47 millones, para promover actividades destinadas a toda la comunidad y realizar obras de bienestar general.

CERTIFICACION DE ENTORNO SALUDABLE.

Articulado con el Ministerio de Salud de la Provincia de Neuquén, se logró obtener la certificación del Banco como espacio de entorno saludable. La misma se materializó utilizando estrategias y medidas que impactan positivamente en el bienestar de nuestros colaboradores y clientes, como así también a través de distintas charlas y talleres que fueron brindados de manera virtual.

CAMPAÑA “UN GRAN GESTO VALE DOBLE”.

Generamos una campaña de donaciones para que todos los colaboradores del Banco puedan realizar un aporte para paliar la crisis desatada por la pandemia por Covid19.

Cada colaborador fue invitado a realizar una donación en dinero y por cada peso donado el Banco donó uno más.

El producto de la campaña fue destinado a la compra de insumos para el sistema público de Salud y a la compra de víveres para distintos comedores populares.

3.9. INCLUSIÓN FINANCIERA

El Banco Provincia del Neuquén, desarrolla su Plan de Inclusión Financiera con el objetivo de brindar servicios a toda la población de la provincia de Neuquén y zonas de influencia, incrementando la bancarización, trabajando en la reducción de las barreras que excluyen a parte de la población y le impide incorporarse al sector financiero.

El objetivo de este plan es desarrollar acciones que ayuden al progreso de las personas, a mejorar su calidad de vida promoviendo un sistema financiero inclusivo.

La Inclusión financiera constituye uno de los lineamientos estratégicos definidos por el banco, es un concepto de carácter multidimensional que incluye elementos tanto del lado de la oferta de productos financieros como del de la demanda, siendo sus dimensiones básicas el acceso, el uso, la calidad y el impacto sobre el bienestar financiero de las familias y las empresas. La inclusión financiera es un medio para lograr un mayor bienestar financiero por parte de la población.

Desde 2017, BPN viene trabajando de manera continua en el desarrollo de distintas iniciativas que componen su Programa de

Inclusión financiera. Los objetivos generales planteados en su inicio fueron:

- Promover la sustitución del dinero en efectivo impulsando el uso de medios electrónicos de pago.
- Propiciar la utilización de las nuevas tecnologías, permitiendo el acceso de la población a los servicios bancarios, brindando mayor transparencia en la oferta financiera.
- Lograr la bancarización total de programas sociales, nóminas gubernamentales y población asalariada no registrada.
- Promover el empoderamiento económico de las mujeres.
- Implementar microcréditos, para apoyar el financiamiento de las personas que no tienen acceso al crédito.
- Llegar de manera eficaz a aquellos sectores de la población que habita zonas geográficas en las que no se cuenta con infraestructura financiera, a través de corresponsalías bancarias, unidades móviles transportables, cajeros automáticos, computadoras personales para acceso a Homebanking, entre otras.
- Ejecutar un programa integral de Educación Financiera destinada a sectores vulnerables y/o excluidos del sistema financiero, entre los cuales se destacan: estudiantes de colegios secundarios, estudiantes de universidades, adultos mayores, agentes de la economía informal, beneficiarios de planes sociales, microemprendedoras y microemprendedores, entre otros.

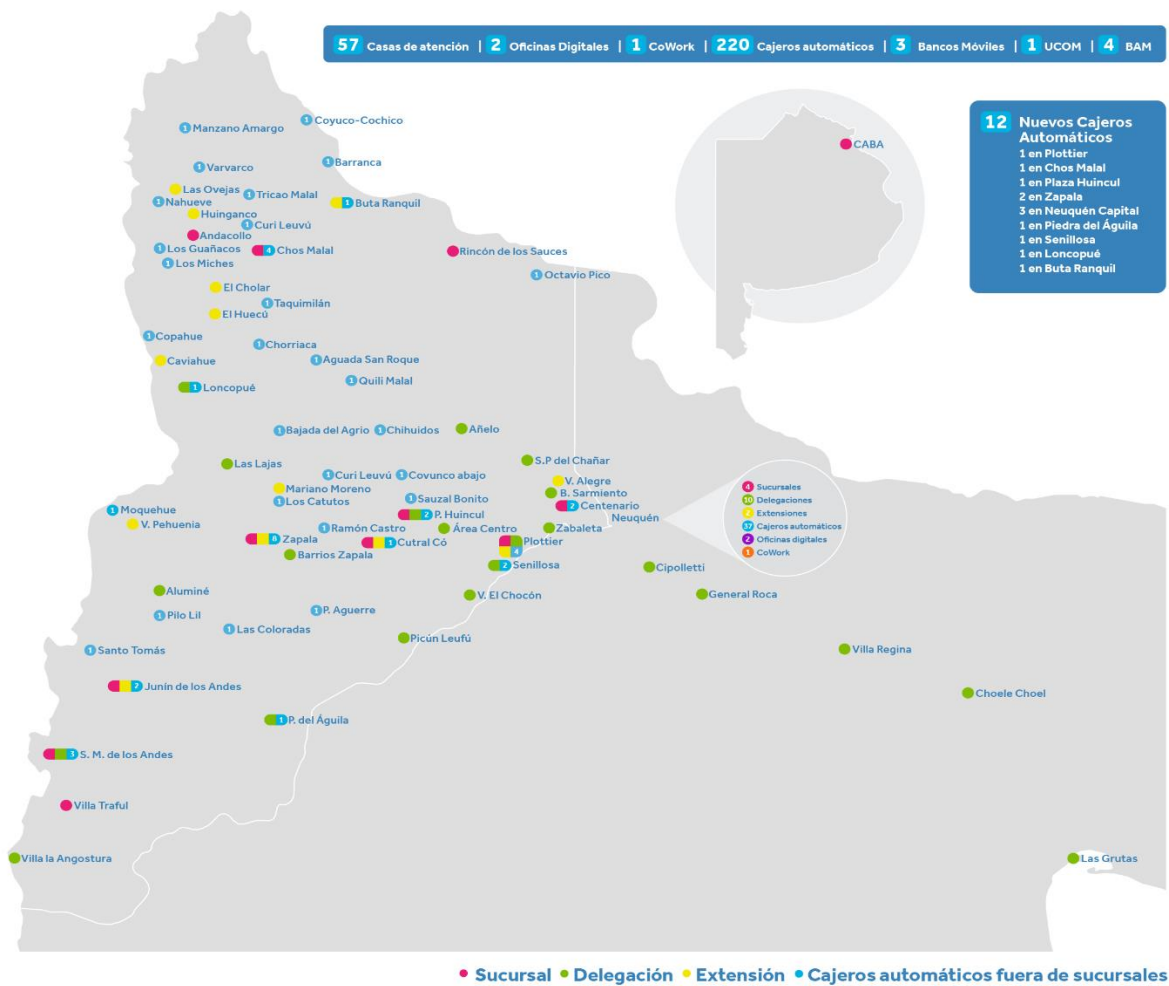
Por otro lado, la situación vivida en este año 2020, relacionada con la pandemia, vino a acelerar cuatro emergentes fuertemente relacionados con la inclusión financiera:

- Todos los planes brindados por el estado a la población afectada por la situación,

requirieron que beneficiarias y beneficiarios se bancaricen para poder recibirlos, lo que resultó en un incremento de 26.447 nuevos clientes.

- Esta nueva clientela, sumado a las restricciones del acceso a las sucursales físicas provocó un incremento del uso de los servicios financieros en formatos digitales.
- La poca o escasa utilización de canales digitales para realizar operaciones. Por desconocimiento y/o temor a operar por esos canales.
- Por último, un gran desarrollo de microemprendedores, muchas veces no bancarizados, con necesidad de resolver los procesos de cobro de sus ventas en formato digital.

3.10. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS



FILIALES

| Denominación | Gerente/Contador Encargado | Dirección | Localidad/Provincia |
|---|--|---|--|
| Suc. Casa Matriz Suc. Centenario | Sequeira, Marcos Sporle, Roxana | Av. Argentina 41 San Martín 398 | Neuquén - Neuquén Centenario - Neuquén |
| Suc. Junín de los Andes | Pavese, José Luis | San Martín 511 | Junín de los Andes - Neuquén |
| Suc. Zapala Suc. Cutral Có Suc. San Martín de los Andes | Campot, M. Cecilia Torresin, Gustavo Vidal, Elías | Chaneton 410 Sarmiento 109 Belgrano 982 | Zapala - Neuquén Cutral Có - Neuquén San Martín de los Andes - Neuquén |
| Deleg. Villa la Angostura Suc. Chos Malal | Margni, Federico Dell Oro, Guillermo | Nahuel Huapi 70 25 de Mayo 544 | Villa la Angostura - Neuquén Chos Malal - Neuquén |
| Deleg. Las Lajas Suc. Plottier Suc. Félix San Martín Deleg. El Chocón | Correa, Luciano Lete, María Valeria Aravena, Alejandra Romero, Analía | Alsina 468 Chos Malal 176 Félix San Martín 150 Centro Comercial-LOC 8 y 9 | Las Lajas - Neuquén Plottier - Neuquén Neuquén - Neuquén El Chocón - Neuquén |
| Deleg. Aluminé Suc. Buenos Aires | Curbelo, Julio Urtasun, Santiago | Villegas 392 Maipú 50 | Aluminé - Neuquén Ciudad Autónoma de Buenos Aires. |
| Suc. Plaza Huincul Suc. Loncopué | Castillo, Fernanda Reyes, Guillermo | San Martín 895 Av. Hualcupén y Colectora Cerro Nevado | P. Huincul - Neuquén Loncopué - Neuquén |
| Deleg. Piedra del Águila Deleg. Senillosa Suc. Rincón de los Sauces Deleg. Picún Leufú | Carrasco, Adriana Juarez, Nahuel Juarez, Cristian Schell, Flavia | Villegas N° 52 Misiones 240 20 de Diciembre N° 50 Pros. Pobladores y Pje. Los Aromos | Piedra del Águila - Neuquén Senillosa - Neuquén Rincón de los Sauces - Neuquén Picún Leufú - Neuquén |
| Deleg. San Patricio del Chañar Suc. Rivadavia | Cola, Fernando Rodriguez, Aldo Rubén | Pilmayquen 150 Rivadavia 199 | San Patricio del Chañar - Neuquén Neuquén - Neuquén |
| Deleg. Gral. Roca | Amado, Laura | Tucuman 542 | Gral. Roca - Río Negro |
| Suc. Bca. Empresas Deleg. Cipolletti | Liria, Claudio Dietrich, Alberto | Juan B. Justo 65 Irigoyen 745 | Neuquén - Neuquén Cipolletti - Río Negro |

| | | | |
|---|-------------------------------|---|-----------------------------------|
| Deleg. Las Grutas | Mattiller, Mariela Silvina | Río Negro 323 | Las Grutas – Río Negro |
| Deleg. Godoy | Sánchez, Silvina Soledad | Chajari 4206 Esq. Godoy | Neuquén – Neuquén |
| Deleg. Barrio Sarmiento | Pino, Hugo Javier | Nicaragua 460 | Centenario - Neuquén |
| Deleg. Barrio Vega Maipú | Figueroa, Gustavo | Ruta Nac. 40 KM 2.118 | San Martín de los Andes - Neuquén |
| Deleg. Barrios Zapala | Hermosilla, Natalia | Av. 12 de Julio y Lamadrid | Zapala - Neuquén |
| Deleg. Barrio Centro | Bobadilla, María Soledad | Av. Keidel 1559 | Plaza Hunicul - Neuquén |
| Deleg. Zabaleta | Alonso, María Marcela | Zabaleta 203 | Plottier - Neuquén |
| Deleg. Alcorta | González, Nicolás | Alcorta 102 Esq. San Luis | Neuquén - Neuquén |
| Deleg. Alta Barda | Pérez, Natividad | Los Pensamientos 896 | Neuquén - Neuquén |
| Deleg. Parque Industrial Neuquén | Escobar, Pablo | Gob. Emilio Belenger S/N. Manzana F, Lote 5. | Neuquén - Neuquén |
| Deleg. Isidro Gavilán | Valdivia, Dante | Teodoro Planas y el Cholar | Neuquén - Neuquén |
| Deleg. Villa Regina | Engraf, Jorge Héctor | Mitre 180 | Villa Regina – Río Negro |
| Deleg. Choele Choel | Sobolewski, Mariana | Avellaneda 770 | Choele Choel - Río Negro |
| Deleg. Añelo | Saffe, Yair | Av. N°3 S/N | Añelo - Neuquén |
| Suc. Combate San Lorenzo | Martínez, Mariana | Combate San Lorenzo Esq. S. Martín | Neuquén-Neuquén |
| Deleg. Ciudad Judicial | Marmissolle, Gustavo | Federico Leloir 650 | Neuquén-Neuquén |
| Sucursal Andacollo | Montero, Guillermo | Huaraco y Cordillera del Viento | Andacollo- Neuquén |
| Sucursal Villa Traful | Lagos, Ivana | Laffite S/N | Villa Traful - Neuquén |

TOTAL: 43.

EXTENSIONES

| Denominación | Dependencia | Domicilio | Localidad/Provincia |
|---|--------------------|---|------------------------------|
| Capriolo | Félix San Martín | Abel Chaneton 1.398 | Neuquén - Neuquén |
| Buta Ranquil | Chos Malal | Belgrano 301 | Buta Ranquil - Neuquén |
| Huinganco | Andacollo | Los Huinganes esq. Los Ñires | Huinganco - Neuquén |
| Las Ovejas | Andacollo | Lote N° 13. Av. Pedernera Esq. Olascoaga | Las Ovejas - Neuquén |
| El Cholar | Chos Malal | Ruta 6 entre José Obregón y S/N | |
| Villa Pehuenia | Aluminé | Ruta Provincial 13 Lote 8, Mza. W | Villa Pehuenia - Neuquén |
| Caviahue | Loncopué | Lote 9, Mza. 44 | Caviahue - 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 |
| Vista Alegre | Centenario | Los pinos 61 | Vista Alegre Sur - Neuquén |
| Banca Empresas Plottier | Plottier | Belgrano Esq. Las Lajas | Plottier-Neuquén |
| Mariano Moreno | Zapala | Av. Nicolás Lavalle Esq. Av. Ciudad de Zapala | Neuquén - Neuquén |
| Centro de Jubilados Zapala | Zapala | Etcheluz 543 | Zapala - Neuquén |
| Centro de Jubilados Junín de los Andes | Junín de los Andes | Coronel Suarez 26 | Junín de los Andes - Neuquén |
| Centro Jubilados Cutral Có | Cutral Có | Carlos H. Rodriguez 271 | Cutral Có - Neuquén |
| DGRC | Rivadavia | Alte. Brown 280 | Neuquén - Neuquén |
| DGR | Rivadavia | Misiones esq. Alcorta | Neuquén - Neuquén |
| CDR | Rivadavia | San Martín 1501 | Neuquén - Neuquén |
| Banca Personal | Casa Matriz | Av. Argentina 53 | Neuquén - Neuquén |
| Banca Mas | Casa Matriz | Rivadavia 45 | Neuquén - Neuquén |
| Banca Jubilados | Casa Matriz | Av. Argentina 57 | Neuquén - Neuquén |

TOTAL: 21

OFICINAS DIGITALES

| Denominación | Dependencia | Domicilio | Localidad/Provincia |
|---------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|
| La Anónima | Gcia. Comercial y Marketing | Antártida Argentina 1111, Shopping paseo de la Patagonia. Local 9 | Neuquén – Neuquén |
| Oficina CoWork | Gcia. Comercial y Marketing | Carlos H. Rodriguez 146 | Neuquén – Neuquén |

TOTAL: 2