



BPN

NUESTRO BANCO

MEMORIA

AÑO 2012

MEMORIA

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Directorio del BPN SA somete a consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, la Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas, Anexos, Proyecto de Distribución de Utilidades, Informe del Síndico y Dictamen de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012.





Contenido

1. INTRODUCCIÓN	2
1.1. CARTA DEL DIRECTORIO	2
1.2. AUTORIDADES	3
1.3. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS.....	4
2. COYUNTURA MACROECONÓMICA	7
2.1. INTERNACIONAL	7
2.2. NACIONAL	8
2.3. FINANCIERA.....	9
2.4. PROVINCIAL.....	10
3. SITUACIÓN DEL BPN S.A.....	10
3.1. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.....	10
3.2. EVOLUCIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS.....	12
3.3. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA Y TECNOLOGÍA.....	13
3.4. RESULTADOS.....	13
3.5. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO.....	14
3.6. PRODUCTOS CREDITICIOS Y SERVICIOS.....	14
3.7. RECURSOS HUMANOS.....	16



BPN
NUESTRO BANCO



1. INTRODUCCIÓN

1.1. CARTA DEL DIRECTORIO

a los señores accionistas

Tenemos el agrado de dirigirnos a los Señores accionistas en cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, con el objeto de presentarles la información contenida en la Memoria, los Estados Contables (Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Notas y Anexos), el Proyecto de Distribución de Utilidades y el Informe del Síndico correspondientes al Ejercicio Económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012, dejándolos sujetos a vuestra consideración y aprobación.

En la Memoria que se expone a continuación, se pretenden reflejar los hechos más relevantes que marcaron la evolución económica e institucional del BPN SA durante el Ejercicio Económico finalizado el 31 de Diciembre de 2012. Entre los datos que permiten reflejar esa realidad podemos destacar como de mayor importancia al resultado neto de impuestos obtenido en ese año, el cual ascendió a \$22,612 M.

Por último, queremos agradecer a los señores accionistas y al Gobierno de la Provincia de Neuquén por su compromiso y respaldo, así como también a todos los empleados de la Institución por su esfuerzo y dedicación.

El Directorio.

1.2. AUTORIDADES

Presidente

Cr. Marcos Gabriel Koopmann Irizar

Vicepresidente

Sr. Marcelo Aurelio Rodríguez

Directores Titulares

Cr. Raúl Hernandez
Cr. Jorge Leonardo Moreno

Integrantes de la Comisión Fiscalizadora

Dr. Martín Pío Tadeo Elustondo
Dr. José Ernesto Defilpo
Cr. Rubén Ceferino Paramidani

Gerente General

Cra. Adriana Velasco

Subgerentes Generales

Sistemas y Tecnología de la Información
Ing. Nelson Galeano

Contaduría General y Finanzas
Cr. Néstor Pizzi

Administración Crediticia
Cr. Gustavo Fernández

Adm. de Riesgos y Cumplimiento Normativo
Ing. Guillermo Monroy

Negocios
Sr. Pablo Nogues

Gerentes

Administración
Tec. Sergio Pintado

Recursos Humanos
Sr. Gustavo Cartier

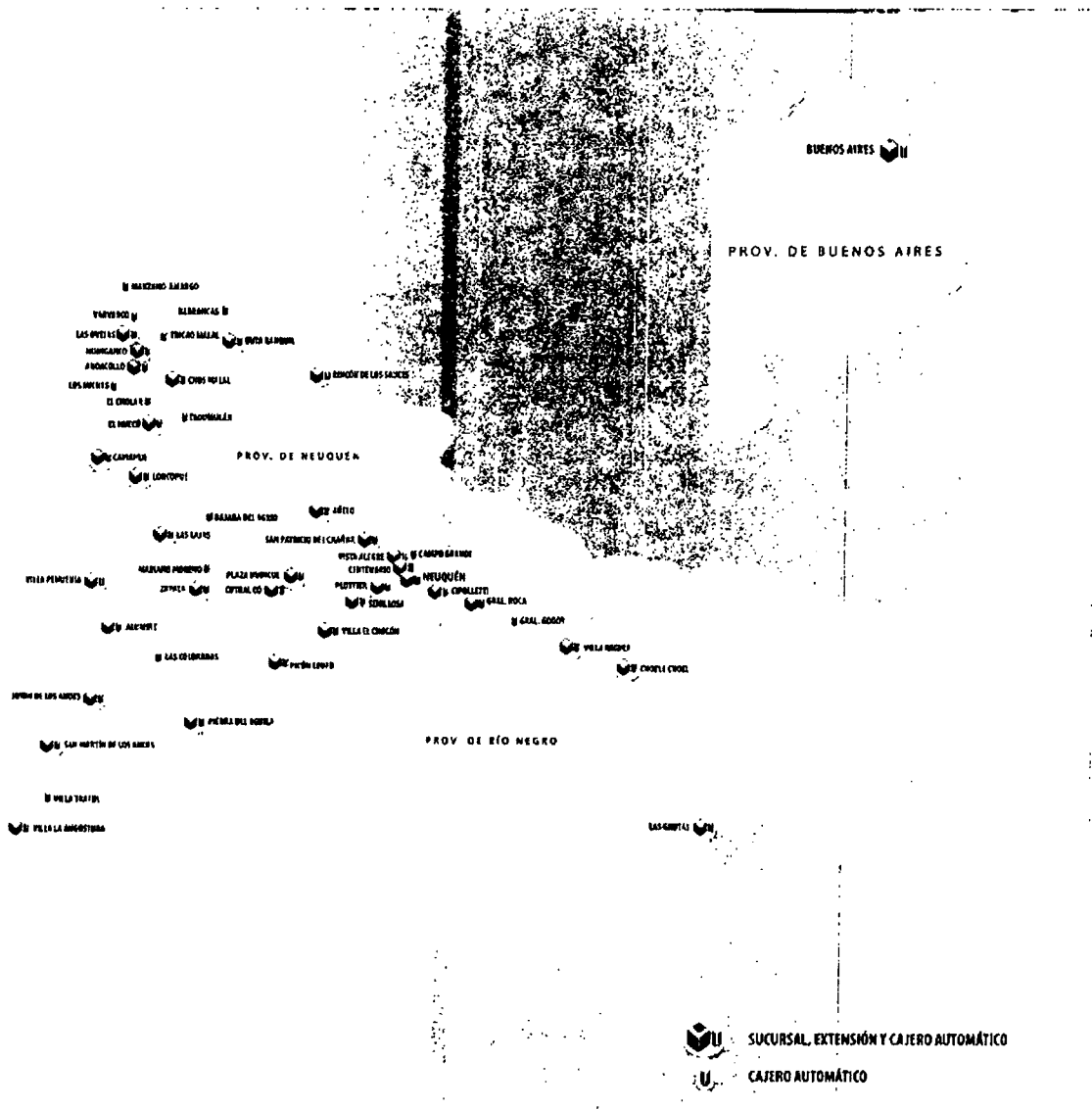
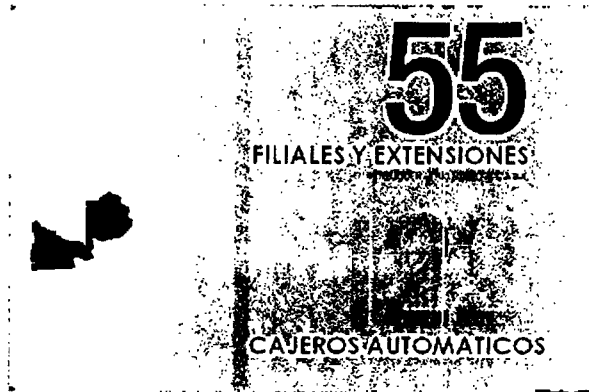
Asuntos Legales
Dr. Leandro Valenza

Sucursales
Sr. Horacio Carro

Auditoría Interna
Cr. Daniel Gutiérrez



1.3. RED DE FILIALES, EXTENSIONES Y CAJEROS AUTOMÁTICOS





BPN
NUESTRO BANCO



FILIALES

Denominación	Gerente/Contador Encargado	Dirección	Localidad/Provincia
Suc. Casa Matriz	Sequeira, Marcos Antonio	Av. Argentina N° 41	Neuquén - Neuquén
Suc. Centenario	Barbieri, Armando Ricardo	San Martín N° 398	Centenario - Neuquén
Suc. Junín de los Andes	Belmar, Fabián Sebastián	San Martín N° 511	Junín de los Andes - Neuquén
Suc. Zapala	Pavón, Martín Pablo	Rivadavia N° 199 esq. Santa Fé	Neuquén - Neuquén
Suc. Cutral Có	Ruiz, José Claudio	Sarmiento N° 109	Cutral Có - Neuquén
Suc. San Martín de los Andes	Ortiz, Germán Arturo	Belgrano N° 982	San Martín de los Andes - Neuquén
Deleg. Villa la Angostura	Campot, María Cecilia	Nahuel Huapi N° 70	Villa la Angostura - Neuquén
Suc. Chos Malal	Ferragut, María Mabel	25 de Mayo N° 544	Chos Malal - Neuquén
Deleg. Las Lajas	González Zarzycki, Nicolás Alberto	Avenida Roca N° 647	Las Lajas - Neuquén
Suc. Plottier	Cornú, Mariano Gabriel	Chos Malal N° 176	Plottier - Neuquén
Suc. Félix San Martín	Marina, Carlos	Félix San Martín N° 150	Neuquén - Neuquén
Deleg. El Chocón	Astigarraga, Hugo Alberto	Centro Comercial-LOC 8	El Chocón - Neuquén
Deleg. Aluminé	Arias, Alejandra Edith	Villegas N° 392	Aluminé - Neuquén
Suc. Buenos Aires	Cola, Fernando	Maipú N° 50	Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
Suc. Plaza Huincul	Quiles, Adolfo Edmundo	San Martín N° 895	P. Huincul - Neuquén
Suc. Loncopué	González, Nicolás	Salvador N° 501	Loncopué - Neuquén
Deleg. Piedra del Águila	Salazar, Rubén Darío	Villegas N° 52	Piedra del Águila - Neuquén
Deleg. Senillosa	Crivani, Víctor Ramón	Misiones N° 240 esq. Sta. Fe	Senillosa - Neuquén
Suc. Rincón de los Sauces	Gaillard, Víctor Abel	20 de Diciembre N° 50	Rincón de los Sauces - Neuquén
Deleg. Picún Leufú	Carrasco, María Adriana	Pros. Pobladores S/N	Picún Leufú - Neuquén
Deleg. San Patricio del Chañar	Chialvo, Luciana Raquel	Pilmayquen esq. Calquin	San Patricio del Chañar - Neuquén
Suc. Rivadavia	Rodríguez, Rubén Aldo	Rivadavia N° 199	Neuquén - Neuquén
Deleg. Gral. Roca	Flores, Marta Cecilia	Av. Roca N° 1382	Gral. Roca - Río Negro
Suc. Bca. Empresas	Dietrich, Alberto Carlos	Elordi N° 46	Neuquén - Neuquén
Deleg. Cipolletti	Marceca, Oscar Alberto	Roca N° 487	Cipolletti - Río Negro
Deleg. Las Grutas	Lombardo, Marcela Haydee	Río Negro 323	Las Grutas - Río Negro
Deleg. Godoy	Vázquez, Graciela	Godoy 350	Neuquén - Neuquén
Deleg. Barrio Sarmiento	Martínez, Mariana Paula	Nicaragua 460	Centenario - Neuquén
Deleg. Barrio Vega Maipú	Cortez, Claudia Beatriz	Bo Las Cascadas Ruta 234	San Martín de los Andes - Neuquén
Deleg. Barrio Sector 3	Sandoval Vejar, Paola Elizabeth	Av. 12 de Julio y Lamadrid	Zapala - Neuquén
Deleg. Barrio Centro	Bermejo, Sandra Beatriz	Carlos H Rodríguez 71	Cutral Có - Neuquén
Deleg. Zabaleta	Lizama, Carlos Néstor	Zabaleta 203	Plottier - Neuquén
Deleg. Alcorta	Terk, Armando César	Alcorta N° 102 Esq. San Luis	Neuquén - Neuquén
Deleg. Alta Barda	Riestra, Luis Néstor	Pje. M de Saavedra N° 1891	Neuquén - Neuquén
Deleg. Parque Industrial Neuquén	Salinas, Ismael Martín	Gob. Emilio Belenguer s/n-L5-MF	Neuquén - Neuquén
Deleg. J. J. Lastra y Chaco	Cartier, Carlos Ceferino	Chaco y Julián Lastra	Neuquén - Neuquén
Deleg. Villa Regina	Pérez, Natividad de los Ángeles	Mitre 180	Villa Regina - Río Negro
Deleg. Choel Choel	Pape, Carlos Alberto	Avellaneda 770	Choel Choel - Río Negro

TOTAL: 38.



EXTENSIONES

Denominación	Dependencia	Domicilio	Localidad/Provincia
Capriolo	Félix San Martín	Abel Chaneton 1398	Neuquén - Neuquén
Añelo	San Patricio. del Chañar	Avenida N° 3 S/N	Añelo - Neuquén
Andacollo	Chos Malal	Huaraco y Cord. del Viento	Andacollo - Neuquén
Vista Alegre Sur	Centenario	Los Pinos 61	Neuquén - Neuquén
Buta Ranquil	Chos Malal	Belgrano esquina San Martín	Buta Ranquil - Neuquén
Huinganco	Chos Malal	Los Huinganes esq. Los Ñires	Huinganco - Neuquén
Aeropuerto	Casa Matriz	Aeropuerto Juan Domingo Perón	Neuquén - Neuquén
Las Ovejas	Chos Malal	Lo N° 13 Av. Pedernera Esq. Olascoaga	Las Ovejas - Neuquén
Villa Pehuenia	Aluminé	Lote 8, Manzana W	Villa Pehuenia - Neuquén
Caviahue	Loncopué	Lote 9, Manzana 44	Caviahue - Neuquén
ETON	Rivadavia	Est. Terminal de Ómnibus: Solaquile y Planas	Neuquén - Neuquén
Barrio Gregorio Álvarez	Godoy	Av del Trabajador esq. Collón Curá	Neuquén - Neuquén
DGRC	Rivadavia	Carlos H. Rodríguez esq. Alvear	Neuquén - Neuquén
DGR	Rivadavia	Misiones esq. Alcorta	Neuquén - Neuquén
Centro Pago Jubilados	Casa Matriz	San Martín 65	Neuquén - Neuquén
CDR	Rivadavia	San Martín 1501	Neuquén - Neuquén
El Huecu	Loncopué	Lote 2 y 3, Mza. C1	Neuquén - Neuquén

TOTAL: 17.



2. COYUNTURA MACROECONÓMICA

2.1. INTERNACIONAL

La crisis financiera internacional que se inició en Septiembre de 2008 con la quiebra de Lehman Brothers significó el fin de una etapa de alto crecimiento de la economía y el comercio mundial. Ese hecho histórico no hizo más que sincerar la existencia de desequilibrios que se habían venido acumulando durante la etapa de bonanza económica. En ese sentido, el 2012 fue un año más en el ajuste que el sistema económico internacional está llevando a cabo para situarse en un nuevo sendero de crecimiento equilibrado, sentado sobre bases más sólidas.

A simple vista, la raíz de la crisis tuvo un epicentro microeconómico, derivada de los excesos de los mercados inmobiliarios de los países desarrollados –primero EEUU y Europa más tarde– que a partir de la integración y volatilidad de los mercados financieros internacionales no tardaría en propagarse hacia todo el sistema económico mundial, aunque con diferentes matices. El efecto en el comercio internacional fue considerable ya que la gran mayoría de economías nacionales y bloques comerciales se encerraron más en las economías domésticas. En cuanto a la actividad real, la caída fue la mayor desde la crisis del año 30, y la recuperación está demostrando ser lenta.

El origen de la crisis tuvo también una dimensión macroeconómica, basada en la existencia de dos tipos de países: los exportadores e importadores de ahorro. Éstos últimos –economías avanzadas mayormente– habían experimentado un crecimiento desmesurado de su consumo interno, muy por encima de sus posibilidades de producción, lo cual se ha traducido en un incremento de sus stocks de deuda externa hasta niveles desproporcionados. En un primer momento, tanto Europa como EEUU adoptaron la vía fiscal y monetaria para salir de la crisis, aunque la primera de ellas ya muestra síntomas de agotamiento, sobretudo en el Viejo Continente dado el fuerte incremento de las deudas públicas de los países del sur de ese continente.

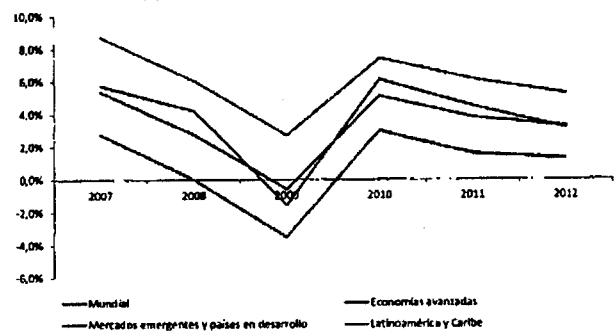
En la actualidad, las economías desarrolladas se han encaminado hacia un doble desafío. Por un lado, uno de carácter interno, que implica la sustitución de demanda pública para compensar la reducción de la demanda privada (consumo de los hogares e inversión), frente a las actuales restricciones fiscales de esos países, lo cual está evidenciando ser un proceso no exento de dificultades, y más aun teniendo en cuenta los niveles de desempleo alcanzados y el alto stock de endeudamiento de las familias y las empresas. Este último factor, que se ha traducido en niveles altos de deuda externa en muchas economías, obliga a afrontar un segundo reto: sustituir el rol que años atrás tuvo el mercado interno por una mayor participación de las exportaciones como mecanismo de reducción de las obligaciones externas. Al mismo tiempo, se hace necesario consolidar la fortaleza de los sistemas bancarios, debilitados por la crisis de los derivados financieros (de naturaleza hipotecaria), para impulsar la inversión e ir recuperando la capacidad para generar empleo. En ese proceso se han embarcado las economías desarrolladas, que

han mostrado un crecimiento lento y no exento de dificultades.

Las políticas monetarias laxas del Banco Central Europeo y de la Reserva Federal de EEUU promovidas para acelerar la recuperación, han inyectado un gran volumen de liquidez sosteniendo bajos niveles de tasas de interés. Este contexto ha afectado a un gran número de economías emergentes, quienes se han beneficiado por la captación de importantes flujos de capital.

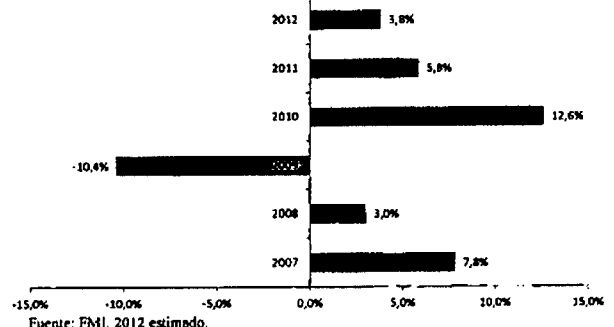
En ese sentido, puede afirmarse que la situación de las economías en desarrollo ha sido diferente. Según las estimaciones del FMI habrían cerrado el 2012 con un crecimiento del 5,5% frente al 1,4% de las economías avanzadas. Estas economías han venido manteniendo políticas fiscales y monetarias activas para sostener sus niveles de actividad y como mecanismo de defensa de los efectos nocivos de la volatilidad de los mercados financieros internacionales que afectan la estabilidad y el nivel de los precios de las materias primas, los flujos de capital y las tasas de interés. En ese contexto América Latina, si bien ha moderado su crecimiento en el 2012, se situó sobre la media mundial (3,6%) mientras que sus exportaciones de bienes se incrementaron en un 4,2%, por encima del 3,8% de la economía mundial.

Tasa de variación del PBI



Fuente: FMI. 2012 estimado.

Tasa de variación del comercio mundial de bienes y servicios



Fuente: FMI. 2012 estimado.



2.2. NACIONAL

La situación económica argentina en el año 2012 se ha encuadrado en esa compleja realidad que ha dominado el escenario internacional y latinoamericano. Al igual que la gran mayoría de economías emergentes, tanto la política fiscal como la monetaria se mantuvieron activas para sostener los niveles de actividad económica, aunque aun así la tasa de expansión del PBI mostró una fuerte desaceleración (2,6% según estimaciones del FMI) en relación a las tasas registradas en años anteriores. Debe recordarse que la Argentina ha crecido entre 2003 y 2011 a un promedio anual del 7,7%.

Más allá de la similitud con la coyuntura de otras economías emergentes, en el año 2012 el escenario económico nacional ha evidenciado la necesidad de afrontar diversos desafíos para los cuales se han encaminado múltiples medidas, todas ellas con el objeto de fortalecer las bases del actual modelo económico. En ese sentido, se han puesto en marcha diversas políticas con la finalidad de reafirmar el rumbo en los mercados de bienes, de energía, de trabajo y de cambios, principalmente.

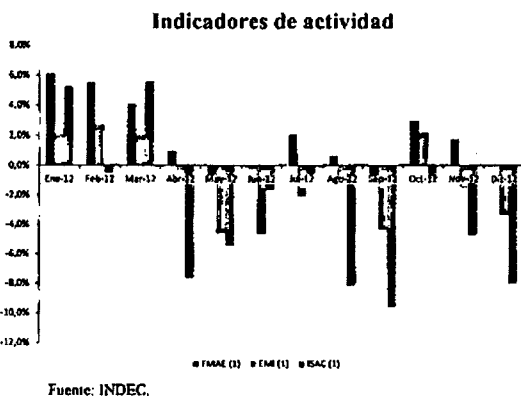
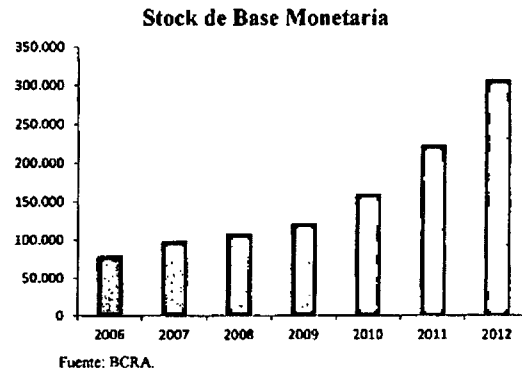
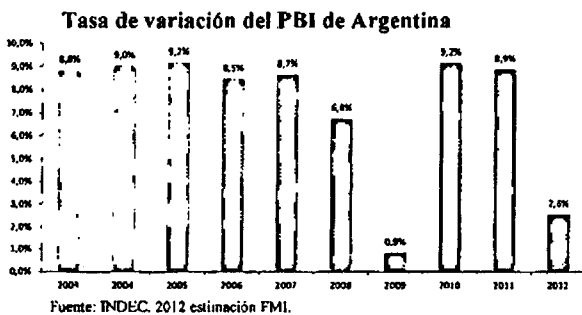
El menor ritmo de crecimiento económico se vio reflejado en diversos indicadores mensuales de actividad económica elaborados por el INDEC. El Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) presentó una desaceleración a partir del segundo trimestre de 2012. Desde ese mismo momento, el Estimador Mensual Industrial (EMI) y el Indicador Sintético de Actividad de la Construcción (ISAC) muestran fuertes caídas, fundamentalmente este último, a partir de los efectos de las restricciones cambiarias en el mercado inmobiliario.

A pesar de este menor dinamismo productivo, la tasa de desempleo se mantiene en niveles similares a los de Diciembre de 2011 (6,9%).

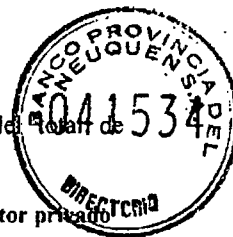
En cuanto al comercio exterior, en los primeros nueve meses de 2012 el saldo del comercio exterior de bienes y servicios fue superavitario (USD 10.159 M), un 19,5% más que en el mismo periodo de 2011. Aun así, debe notarse que este resultado fue obtenido a partir de una caída mayor de las importaciones de bienes en relación a la baja registrada en la exportaciones (-8,1% vs. -2,7%). La reducción en las importaciones se explica por las medidas adoptadas en el ámbito de la política comercial, mientras que el descenso en las exportaciones se asocia a la contracción de los volúmenes de comercio afectados por la desaceleración de la económica mundial y por la menor cosecha del ciclo 2011/12.

Por otro lado, el Estado Central ha terminado el año acumulando un déficit financiero de \$55.563 M en contraste con los \$30.663 M del 2011, un incremento del 81,2% en relación al 2011.

En cuanto a la política monetaria, debe señalarse que el principal pasivo del Banco Central –la Base Monetaria– ha crecido un 42,2% en 2012, lo cual significa una aceleración en el ritmo de creación de dinero. Este incremento responde a una emisión neta por parte del BCRA de \$84,5 miles de M, producto de que las fuentes de creación de dinero (adquisición de activos externos, públicos y del sector financiero) crecieron en \$143,3 miles de M mientras que las fuentes de absorción de Base Monetaria (emisión de títulos del BCRA, depósitos oficiales, etc.) crecieron en \$58,9 M.

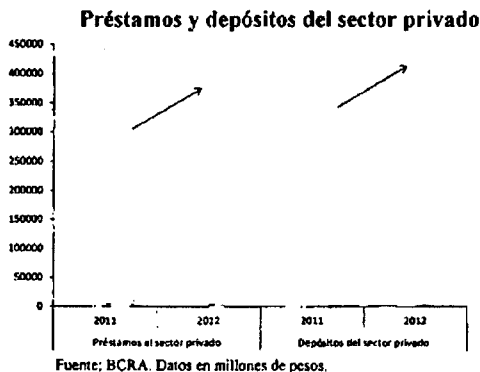


Por otro lado, en el año se ha intensificado el porcentaje del dinero bajo la forma de billetes y monedas en poder del público (43%), fuera del sistema financiero. En este contexto de mayor emisión monetaria y con un descenso del 6,7% de la Reservas Internacionales (USD 3,1 miles de M), la autoridad monetaria ha impulsado una política de depreciación del tipo de cambio, frente a las presiones inflacionarias y para defender la competitividad de la economía local. Así, el tipo de cambio promedio mensual Peso-Dólar sufrió una depreciación anual del 13,8%.

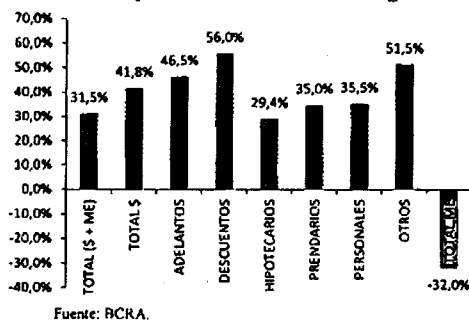


2.3. FINANCIERA

El sistema financiero nacional registró una importante expansión durante el ejercicio 2012. Los préstamos y depósitos del sector privado aumentaron un 31,5% y un 30,2%, respectivamente.



Tasa de variación anual de los préstamos al sector privado en moneda de origen

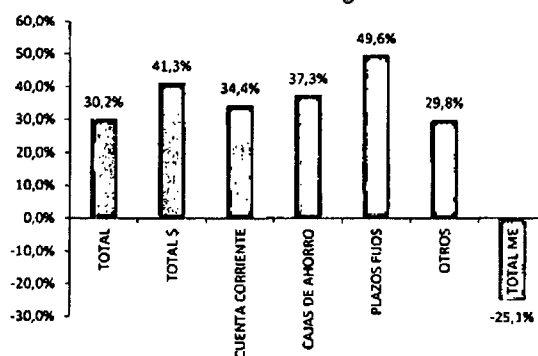


Las financiaciones al sector privado en pesos han crecido cerca del 42%, con fuertes incrementos en todas las líneas, en particular los adelantos y los descuentos. Sin embargo, los de mayor importancia relativa hacia finales de 2012 eran los personales, con un peso del 38% en el total y un crecimiento anual del 35,5%. Por otro lado, debe destacarse la importante caída registrada en los préstamos en moneda extranjera. De allí que los préstamos en pesos al sector privado pasaron a representar el 46,9% del total de activos, aumentando esta participación en 5 puntos en relación al año anterior. Los créditos a empresas aumentaron un 30,8%, siendo los bancos públicos los de mayor dinamismo en este segmento al registrar un incremento del 40,5% y explicando el 42,1% de la expansión total. Por otro lado, los préstamos a las familias tuvieron una variación anual positiva (32%), nuevamente con un liderazgo de crecimiento por parte de la banca pública.

En cuanto a los depósitos del sector privado, debe notarse que la ya mencionada expansión se explica por el incremento de aquellos efectuados en moneda nacional (41,3%), ya que los realizados en moneda extranjera se han contraído en un 25,1%. El crecimiento de los primeros fue impulsado por las colocaciones a plazo que se incrementaron casi en un

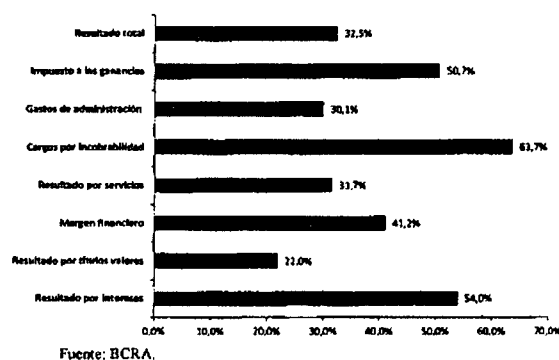
50%, pasando a representar el 43% del total de depósitos en pesos del sector privado.

Tasa de variación anual de los depósitos sector privado en moneda de origen



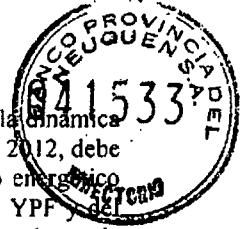
En cuanto a la rentabilidad, en primer lugar debe señalarse que a lo largo del año se ha producido un descenso del *spread*, puesto que el descenso en las tasas activas superó a la baja en el costo del fondeo. De allí que la mejora en la rentabilidad ha sido acompañada por una mayor actividad más que por el comportamiento de los precios.

Tasa de variación anual de los resultados del sistema financiero



En el 2012, el resultado total después de impuestos del sistema financiero nacional ascendió a \$19,5 miles de M, un 32,5% más que en el año anterior. De este modo, el ROE y el ROA se situaron levemente por encima del año pasado, al registrar porcentajes del 25,8% y 2,9%, respectivamente. Entre los factores que fundamentan este buen desempeño de los resultados debe subrayarse el incremento en los ingresos financieros netos del 41,2%, que en un 75% se explica por la suba en los resultados por intereses (54%). También fue importante el aumento en los resultados por servicios (31,7%), dada su también elevada participación en el resultado total.

El porcentaje de cartera en mora con respecto al total de financiaciones al sector privado se situó en el 1,7%, levemente por encima del nivel de 2011 (1,4%), aunque muy por debajo de los porcentajes correspondientes al resto de la serie desde la salida de la Convertibilidad.



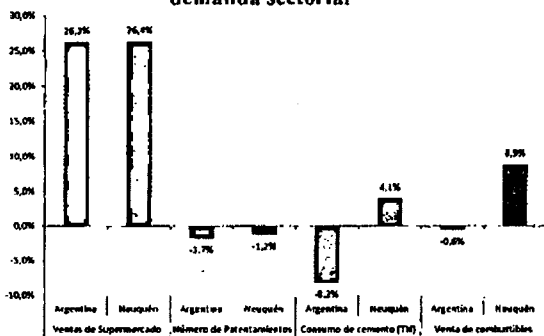
Por último, debe señalarse que los ratios de eficiencia y liquidez sistémicos muestran una leve mejora en relación al año 2011.

2.4. PROVINCIAL

La coyuntura económica de la provincia de Neuquén se ha enmarcado en este escenario nacional más complejo. En este sentido, debe subrayarse la mejor capacidad de respuesta de la economía provincial a partir de un mejor desempeño relativo cuando se lo compara con la Nación en su conjunto.

Al no disponer del dato relativo al PIB a fecha de elaboración de esta memoria, se analizaron diversos indicadores de demanda sectorial. Si bien todas las variables muestran una desaceleración en relación a los años anteriores (en algunos casos registrando tasas de variación negativa), los datos permiten afirmar que el comportamiento de la economía neuquina ha sido mucho más satisfactorio que el del país considerado en su totalidad.

Variación anual de indicadores de demanda sectorial

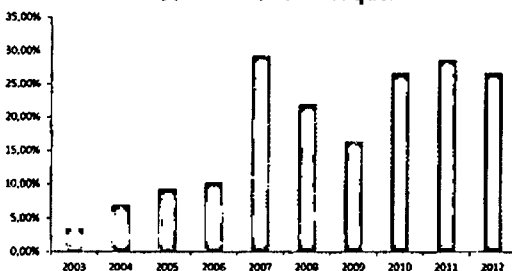


FUENTE: Elaboración propia a partir de INDEC, ACARA, AFCP y Secretaría de Energía de la Nación. Ventas de supermercados al 11-2012.

De acuerdo con los datos del INDEC, este mejor comportamiento relativo se ve reflejado en los datos de empleo, ya que como se mencionó anteriormente, mientras a nivel nacional la tasa de desempleo se mantuvo estable, en el aglomerado Neuquén-Plottier se produjo un descenso del 7,1% en 2011 al 3,2% en 2012.

El incremento en el Índice de Precios al Consumidor de Neuquén en el año 2012 fue del 26,7%, registrando por tercer año consecutivo una tasa superior al 25%.

Variación anual del Índice de Precios al Consumidor de Neuquén

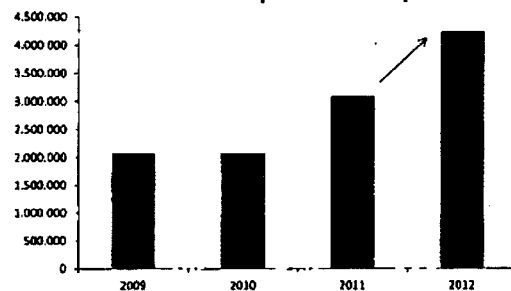


Fuente: Dirección Provincial de Estadística y Censos de Neuquén.

Entre los hechos de relevancia para la dinámica productiva provincial que marcaron el año 2012, debe resaltarse el gran cambio en el escenario energético nacional a partir de la nacionalización de YPF y el nuevo esquema de precios para el gas en boca de pozo, entre otros. Aun así, debe tenerse en cuenta que las consecuencias y resultados de estos sucesos, que significan una renovación del entorno microeconómico del sector, se harán visibles más hacia el mediano plazo.

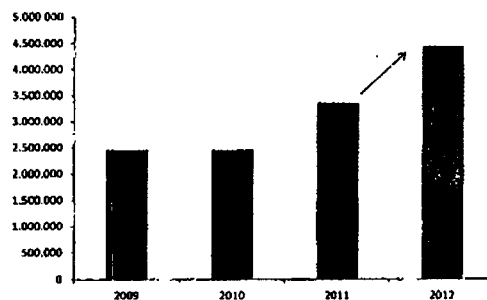
El sector financiero de la Provincia de Neuquén ha mostrado un fuerte crecimiento en el año 2012, en línea con el sistema financiero nacional.

Préstamos al sector privado - Neuquén



Fuente: BCRA. Datos en miles de pesos.

Depósitos del sector privado - Neuquén



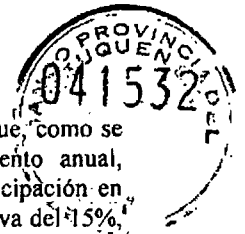
Fuente: RCRA. Datos en miles de pesos.

Tanto depósitos como préstamos al sector privado muestran expansiones anuales superiores al 30%. En cuanto al total de préstamos y depósitos, al igual que aconteció a nivel nacional, se ha verificado un mayor incremento anual de los primeros en relación a los segundos.

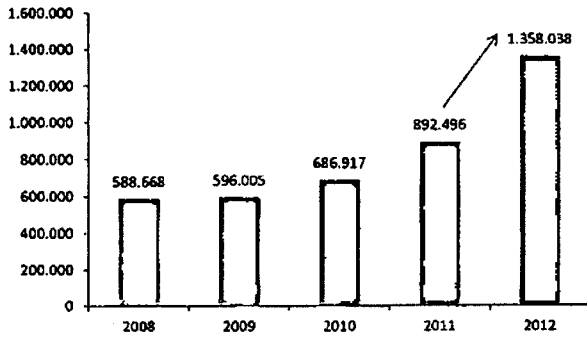
3. SITUACIÓN DEL BPN S.A.

3.1. EVOLUCIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

El total de activos del BPN a fines del año 2012 fue de \$3.357 M, un 3,1% más que en el año anterior. Entre los elementos que lo componen, los más dinámicos resultaron ser los préstamos al sector privado, que elevaron su participación en el total del activo (neto de pases) del 31,7% en 2011 al 43% hacia fines de 2012. En este sentido, debe considerarse que este fue el rubro del activo de mayor variación absoluta al aumentar en \$465,542 M, un 52,2%.



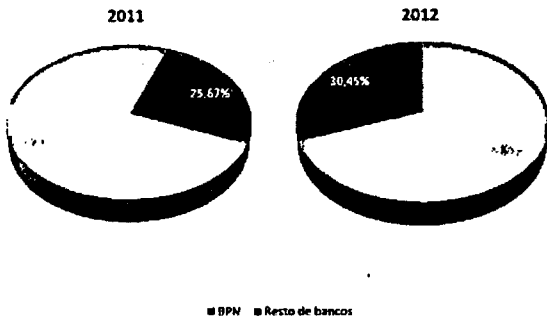
Préstamos al sector privado



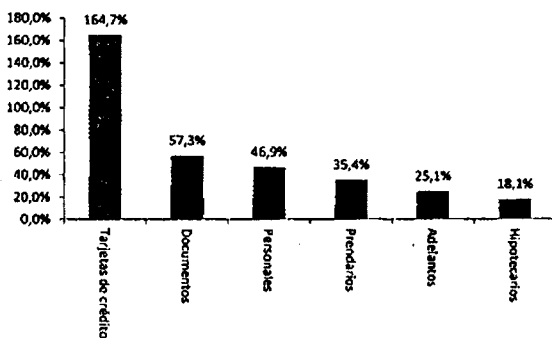
Datos en miles de pesos. Préstamos más intereses devengados netos de provisiones.

El buen comportamiento de los préstamos al sector privado, que crecieron por encima de la media del sistema financiero nacional, impulsó el incremento en el *market share* del BPN en el total de la provincia.

Market Share - Préstamos al sector privado Provincia de Neuquén



Préstamos al sector privado (capitales) - variación anual



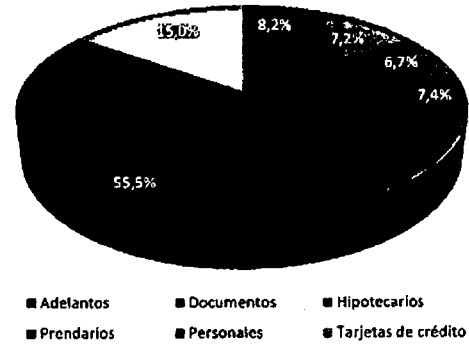
Las tres líneas de préstamos al sector privado más dinámicas en el 2012 fueron las tarjetas, los documentos y los personales, con subas del 164,7%, 57,3% y 46,9%, respectivamente.

Igualmente, debe resaltarse también la *performance* altamente satisfactoria que ha tenido el *leasing* en el año 2012, que experimentó una variación del 114,9% totalizando al 31 de Diciembre de 2012 unos \$90 M neto de intereses y provisiones.

A fines de 2012, la composición de la cartera de préstamos al sector privado mostró algunas variaciones en relación al 2011. Los préstamos personales siguieron liderando el *ranking*, aunque perdieron 2 puntos porcentuales. Adicionalmente

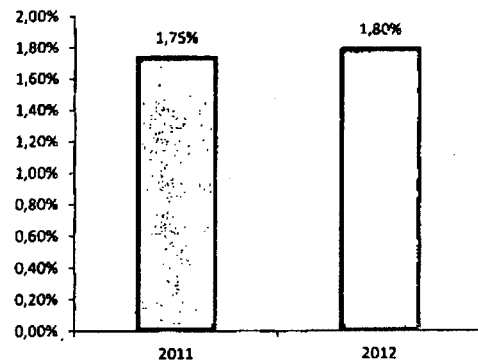
debe notarse que las tarjetas de crédito que, como se ha visto, verificaron el mayor incremento anual, ganaron 6,4 puntos porcentuales de participación en el total, al alcanzar una importancia relativa del 15%, revelando la eficacia de la política comercial del BPN.

Composición de la cartera de préstamos al sector privado



Por otro lado, debe subrayarse la alta calidad de la cartera de préstamos del BPN. En Diciembre de 2012 el porcentaje de la cartera en situación irregular se mantuvo prácticamente en el mismo valor que en el mismo mes del año anterior, además de situarse en niveles similares a los de mercado.

Porcentaje de la cartera en situación irregular



En cuanto a la estructura temporal de los vencimientos de préstamos al sector privado, un 50,1% se corresponde con vencimientos de hasta un año, un 22,1% de entre uno y dos años y el restante 27,8% tiene un plazo de maduración superior a los veinticuatro meses.

Otra cualidad de la cartera de préstamos al sector privado del BPN es su alto grado de atomización. Los sesenta mayores clientes concentran un 14,4% de la cartera total, correspondiendo el 85,6% al resto de los clientes.

En relación a la estrategia en materia de préstamos para el 2013, debe señalarse que se pretende continuar en la senda del fortalecimiento de la banca individuos para que continúe siendo el principal segmento. En ese sentido, se avanzará hacia un proceso de precalificación de clientes para facilitar el acceso y al mismo tiempo agilizar la operatividad. Asimismo, y como ya se ha venido haciendo en el

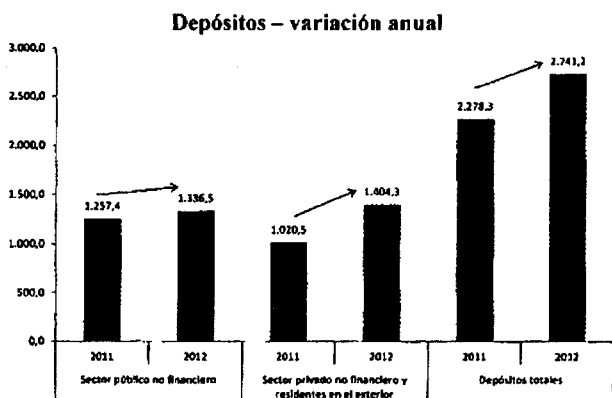


2012, se procura continuar con la financiación bajo condiciones ventajosas para las PYMEs, en el marco de la Comunicación A 5380 del BCRA ("Línea de Créditos para la Inversión Productiva") y también a través de líneas propias del BPN. Ejemplo de esto último es el convenio firmado con el IADEP destinado a las PYMES neuquinas por un monto de \$40 M flotante, que ha alcanzado los \$110 M en los últimos cinco años.

3.2. EVOLUCIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

El total de pasivos del BPN a fines del año 2012 fue de \$3.113 M, un 2,6% más que en el año 2011.

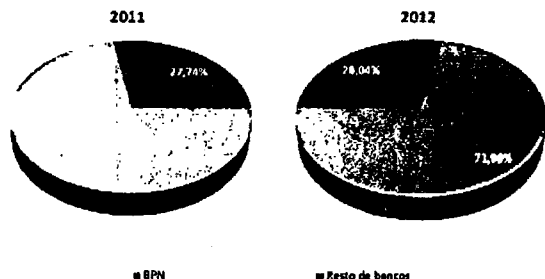
Los depósitos incrementaron su peso en el total de pasivos (neto de pases) al pasar de representar el 87,7% en 2011 al 94,1% en 2012. Esta mayor importancia relativa se explica por el aumento del 20,3% que registraron en el año, impulsados por el buen desempeño de los depósitos del sector privado que mostraron una variación positiva del 37,6%



Datos en miles de pesos.

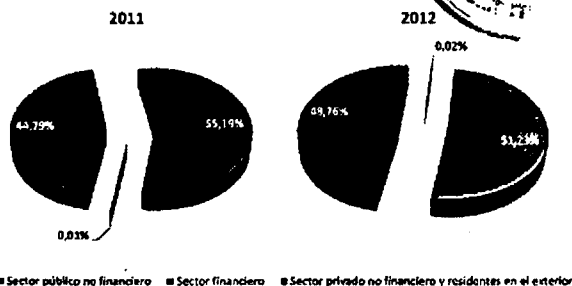
La expansión anual de los depósitos del sector privado ha propiciado un leve incremento en el *market share* del BPN en el total de depósitos del sector privado de la Provincia de Neuquén.

Market Share - Depósitos sector privado Provincia de Neuquén



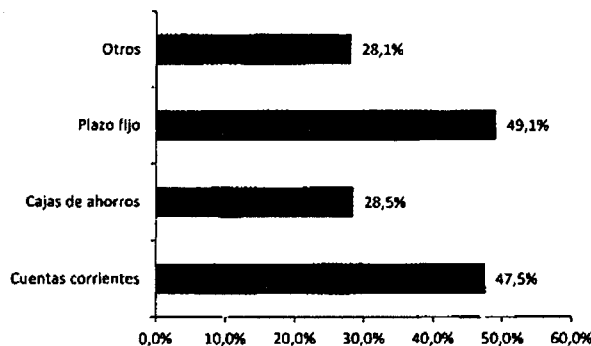
Del mismo modo, el mayor incremento de los depósitos privados en relación a los públicos ha aumentado la importancia relativa de los primeros en el total de depósitos del BPN en 6,4 puntos porcentuales. Como objetivo para los próximos años, se aspira a que esta tendencia se mantenga, apuntando a una mayor captación de fondos privados.

Distribución de depósitos según origen



El buen comportamiento de los depósitos privados en el 2012, al igual que en el sistema financiero en su conjunto fue liderado por los plazos fijos, que aumentaron un 49,1%.

Depósitos del sector privado - variación anual

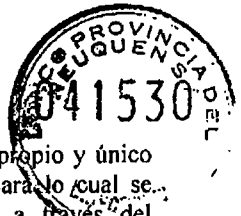


Por otra parte, el grado de atomización por cliente es menor en los depósitos totales que en el caso de los préstamos, ya que los primeros sesenta clientes acaparan un 47,9% del total.

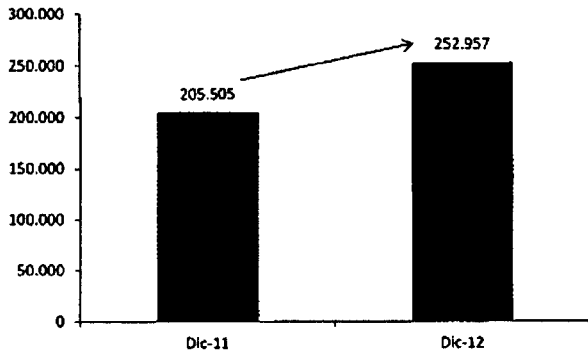
La estructura temporal de los depósitos teniendo en cuenta su vencimiento tiene un sesgo hacia el corto plazo, con un 96% del total con un plazo de hasta un mes. Este hecho si vincula con la estructura de depósitos del Banco, donde se destaca la importancia relativa de los depósitos a la vista que representan un 85,6% del total.

Siguiendo la tendencia del sistema financiero en su conjunto a partir de la profundización de las restricciones cambiarias, los depósitos en moneda extranjera del Banco se contrajeron un 47,8% durante el ejercicio 2012, mientras que los préstamos descendieron un 27,7%.

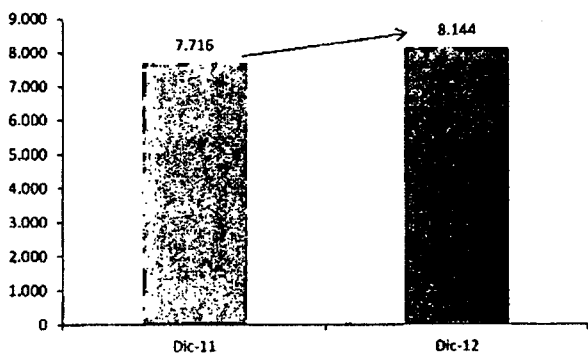
Por otro lado, la evaluación que se puede realizar sobre el proceso de bancarización que se dio en el año 2012 arroja un resultado sumamente positivo. Así por ejemplo, durante el año 2012, el crecimiento en el número de cuentas corrientes fue del 5,5% en tanto que las cajas de ahorro se expandieron en un 23,1% superando las 250.000 cuentas.



Cajas de ahorro – variación anual



Cuentas corrientes – variación anual



3.3. INVERSIÓN EN INFRAESTRUCTURA Y TECNOLOGÍA

Continuando con su proceso de expansión, durante el año 2012 el BPN inauguró 5 nuevas filiales, 3 de las cuales están situadas en la Ciudad de Neuquén y 2 en la Provincia de Río Negro, más específicamente en las localidades de Villa Regina y Choele Choel. En ese mismo año, también se han remodelado 4 filiales (Centenario, Aluminé, Piedra del Águila y Zapala), así como también el Centro Atención Jubilados y la Subgerencia General de Sistemas.

En materia de tecnología, en el 2012 se han instalado 8 nuevos cajeros automáticos, de los cuales 6 se ubicaron en la Ciudad de Neuquén, uno en Villa Regina y uno en Choele Choel. Además de ello, se finalizó el año con un total de 64 cajeros renovados y 23 que han sufrido un recambio tecnológico. Cabe destacar que de los 122 cajeros disponibles, solo restan 5 por ser renovados. De este modo, se continúa un proceso cuyos objetivos están vinculados con la mejora permanente en la atención de clientes y en la prestación de servicios.

En el año 2012 también se han adquirido 3 nuevos blindados, contando con un total de 8 blindados, una UCOM (unidad comercial) y 2 UBBM (Bancos Móviles).

Para el 2013 se continuará con el proceso de adecuación de los inmuebles donde desarrollan sus actividades las filiales para de esta manera mejorar el nivel de atención a los clientes. Además se pretende avanzar en

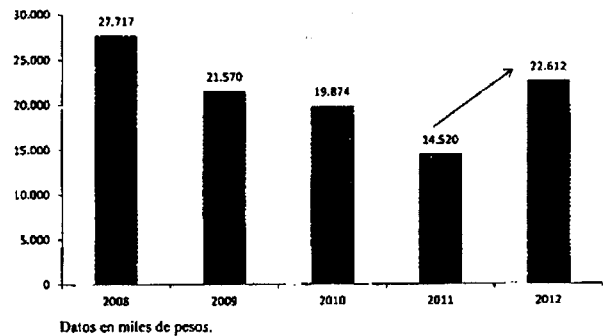
el proyecto de construcción de un edificio propio y único que aglutine a todas las áreas centrales, para lo cual se llamará a un concurso público nacional a través del Colegio de Arquitectos de Neuquén. Este proyecto permitirá, entre otras cosas, alcanzar una mejora funcional elevando la eficiencia en los procesos, incluyendo una importante reducción de gastos (alquileres, mantenimiento, vigilancia, limpieza, etc.), así como también la posibilidad de incrementar la calidad de la imagen reflejada por la Institución.

En cuanto al futuro en materia de tecnología, debe subrayarse el proyecto de migración a una versión actualizada del aplicativo transaccional del banco (Sistema Core), dando continuidad al proceso de mejora en este ámbito.

3.4. RESULTADOS

En el ejercicio 2012, el BPN generó una utilidad neta de \$22,612 M, un 55,7% más que en el año anterior. Por otra parte, este beneficio resultó ser un 19% superior al previsto en el Plan de Negocios 2012-2014 (\$18,999 M).

Evolución del Resultado Neto del BPN S.A.



En definitiva, la diferencia entre el resultado neto obtenido en el 2012 y el correspondiente al 2011 fue de \$8,092 M, explicada por un aumento absoluto de los ingresos mayor al registrado en los egresos.

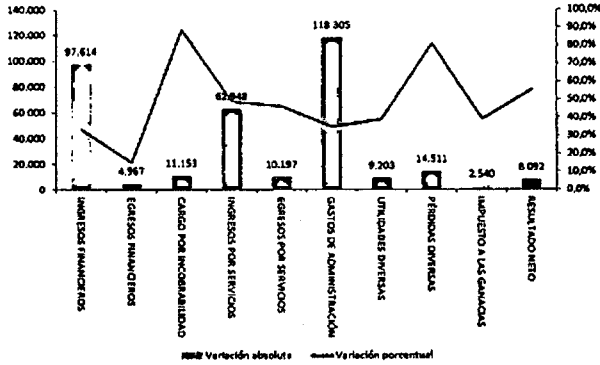
Entre los ingresos de mayor volumen y variación absoluta, deben subrayarse los fuertes incrementos de los ingresos financieros y los ingresos por servicios de \$97,614 M (33,7%) y \$62,948 M (49,3%), respectivamente, fruto de un mayor dinamismo del nivel de actividad.

Por el lado de los egresos, los rubros cuya variación anual absoluta fue más significativa lo constituyeron los gastos de administración (\$118,305 M), las pérdidas diversas (\$14,511 M) y el cargo por incobrabilidad (\$11,153 M).



- Tarjetas de crédito
- Préstamos personales
- Recaudaciones
- Medios electrónicos (Link, Interbanking)

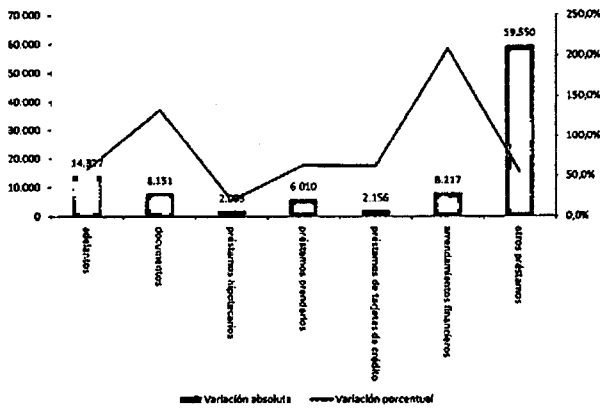
Resultados – variación anual



Variación absoluta expresada en miles de pesos.

Los intereses por préstamos acumularon una variación anual del 60% y representaron el 69,1% de los ingresos financieros, que totalizaron unos \$387,248 M. Por otro lado, el restante 30,9%, proveniente de los ingresos de títulos, préstamos garantizados y diferencias de cotización registró una caída del 2,19%.

Intereses por préstamos - variación anual



Variación absoluta expresada en miles de pesos.

Entre los intereses por préstamos, la mayor variación fue la experimentada por "Otros préstamos" (en su mayoría préstamos personales), incrementándose en \$59,55 M, un 54,5%. Le siguieron en importancia los adelantos, con una variación anual \$14,327, un 58,3%.

Los egresos financieros, unos \$37,502 M en el 2012, crecieron a una tasa menor a la de los ingresos, un 15,3%. Asimismo, un 81,5% de los mismos correspondieron a intereses por plazos fijos, que aumentaron un 16,3%.

Como ya se mencionó con anterioridad, en el ejercicio 2012 el BPN obtuvo resultados satisfactorios en el rubro ingresos por servicios, mostrando una variación positiva del 49,3% al totalizar unos \$190,651 M. Las principales fuentes de este crecimiento fueron:

- Seguros patrimoniales

La evolución positiva de los ingresos por servicios y financieros ha permitido que los gastos de administración representen un menor porcentaje de los mismos: el ratio de Gastos de Administración / Ingresos Financieros y por Servicios netos, paso del 92,24% en Diciembre de 2011 al 89,13% en Diciembre de 2012. Del mismo modo, se percibe una mejora en el ratio Ingresos por Servicios / Gastos de Administración, que pasó del 38,15% al 42,08% en ese periodo.

Por otro lado, los egresos por servicios totalizaron, unos \$ 32,085 M, un 46,6% más que en 2011. De cualquier modo debe tenerse en cuenta que el ratio Ingresos por Servicios / Egresos por Servicios se incrementó a lo largo del año, pasando de 5,58 en Diciembre de 2011 al 6,18 en Diciembre de 2012.

Los gastos de administración, unos \$453,039 M se incrementaron en un 35,3%, en gran medida como consecuencia del aumento en los gastos de personal que representan un 72,4% del total. Estos últimos sufrieron un incremento significativo, fruto de los acuerdos salariales alcanzados entre la Asociación Bancaria y las diversas cámaras que nuclean a las entidades bancarias.

Las utilidades diversas, \$32,506 M, aumentaron un 39,5%, principalmente debido a créditos recuperados y provisiones desafectadas, ajustes e intereses por créditos diversos, gastos recuperados y actualización de garantías de tarjetas de crédito.

Las pérdidas diversas, \$32,428 M, un 81% más que en 2011, subieron fundamentalmente por causa de los cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones.

Por último, debe señalarse que en 2012 se pagó un total de \$9 M en concepto de impuesto a las ganancias, un 39,3% más que en 2011.

3.5. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto del BPN al 31 de Diciembre de 2012 ascendió a \$244,058 M, un 10,2% más que a fines de 2011, debido al resultado obtenido en el ejercicio, \$22,612 M.

Por último, debe señalarse que las regulaciones prudenciales establecidas por el Banco Central han sido satisfechas a lo largo del año, puesto que el BPN ha presentado posiciones favorables en Capitales Mínimos, Efectivo Mínimo, Posición Global Neta en Moneda Extranjera y Activos Inmovilizados.

3.6. PRODUCTOS CREDITICIOS Y SERVICIOS

Préstamos Personales

En el 2012 se ha fortalecido la colocación de este producto a los clientes con cuentas sueldos (públicos y



privados), clientes con cuentas haberes previsionales (ASESS, Cajas provinciales y Municipales), clientes profesionales de la salud y se pretende continuar con la atención del mercado abierto en general y segmentos por afinidad.

Tarjetas de Crédito

El producto tarjetas de crédito mostró en el periodo 2011-2012 un crecimiento sostenido en las principales variables que permiten medir su evolución. En el caso de las cuentas activas, el crecimiento fue del 8%, mientras que en las cuentas con movimiento el aumento fue del 10% y el resumen por tarjeta (promedio general) se incrementó en un 48%.

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

El resultado neto financiero y por servicios del Producto tuvo un crecimiento del 112%, básicamente impulsado por el incremento de los ingresos por financiación y de operativos.

Servicios

➤ Seguros

Saldo deudor

Se incorporó para la cobertura de saldos deudores a Consolidar Seguros S.A., dado que esta compañía brindaba mejores condiciones hacia los clientes y la Institución.

Patrimoniales

A lo largo del año 2012, se evidenciaron crecimientos sostenidos, con productos asociados a la comercialización de préstamos personales o tarjetas, principalmente los seguros de combinado familiar o de automotor como los principales. Concretamente, entre el año 2011 y el 2012, el número de pólizas patrimoniales se incrementó en un 9%, alcanzando a 15.000 clientes.

Adicionalmente, debe señalarse que la gama de productos es muy variada, siendo otorgados en función de las necesidades de los clientes y garantizando márgenes para la Institución. Estos productos se comercializan a través de las unidades de negocios y se realizan campañas de estímulo por canales no tradicionales, como el caso del *Call Center*.

Administración Pública

A través de la compañía Sancor Seguros, el BPN, actuando como agente insitutorio, asegura a los empleados de la Administracion Pública en materia de seguros de vida, de esta manera brindando un respaldo a través de una de las mas importantes empresas del mercado asegurador argentino.

➤ Canales Electrónicos

Durante el ejercicio 2012, el BPN profundizó los servicios de banca electrónica incorporando nuevos servicios para empresas. Con el nuevo *Home Banking* orientado hacia el mencionado segmento se buscó ampliar y mejorar los servicios.

En cuanto al segmento individuos, el crecimiento en el 2012 ha sido intenso, fruto del esfuerzo realizado durante los años previos donde se implementó un nuevo sistema de *Home Banking* con mayor cantidad de servicios y garantizando un alto grado de disponibilidad del mismo. Por estos motivos, el BPN ha logrado conseguir un reconocimiento en el año 2012 por parte de la Red Link, que se materializó en la obtención de los siguientes premios:

- Banco con mayor crecimiento de transacciones por Home Banking.
- Banco con mayor crecimiento de pagos a través de Link Pagos.
- Banco con mayor crecimiento en SAM Recaudaciones.

➤ Nuevos procesos de prestación de servicios

Con la intención de profundizar la relación con los clientes y generar servicios acordes a las necesidades de los mismos, se ha trabajado en la mejora de procesos de atención y alta de productos y clientes, entre los que se debe destacar a:

- Activación de Tarjeta de Crédito Confiable vía *Call Center*.
- Actualización automática de límites de compra y cuotas de tarjetas de crédito.
- Simplificación de procesos de alta de productos (tarjetas de crédito y préstamos personales) a partir de la disminución de requisitos y estandarización del proceso.

➤ Planes Comerciales – Banca Individuos

Plan Apertura Cuentas Previsionales

Durante el 2012 se han dado de alta 20.000 cuentas del ANSES.

Plan Bancarización de Subsidios Municipales

Dentro de este ámbito, se ha firmado el primer convenio con un Municipio del Interior (Cutral C6).

Plan Adhesión Comercios al Club de Beneficios

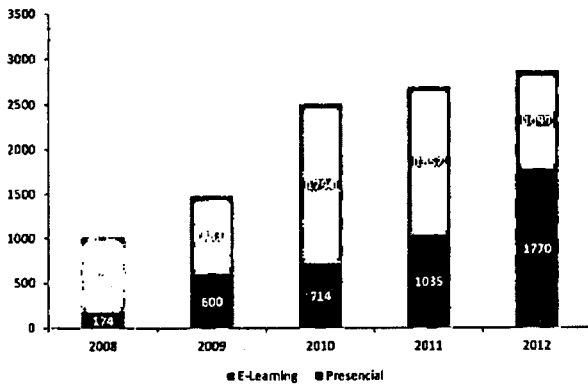
En el 2012 se ha alcanzado el objetivo de los 1.000 comercios adheridos, lo cual constituye un incremento del 73,9% en relación al año anterior.

3.7. RECURSOS HUMANOS

Durante el ejercicio 2012 se han dictado los primeros cursos por convenios con instituciones de primer nivel: la Universidad de San Andrés, la Universidad Blas Pascal y el Instituto Madero. Además de ello, la capacitación del personal del BPN estuvo guiada por el Plan Anual de Capacitación (PAC 2012), que incluyó tanto actividades/cursos *online* como de carácter presencial, abarcando temáticas muy diversas. En ese sentido, debe destacarse que en 2012 se alcanzaron un total de 2.896 horas de capacitación, un 6,6% más que en el año anterior, con un predominio de la modalidad *e-learning*.



Cantidad de horas de capacitación



Por último, debe mencionarse la creación del Departamento de Comunicación Interna, dependiente de la Gerencia de Recursos Humanos.