

# Banco de La Pampa S.E.M.

## Perfil

Banco de La Pampa S.E.M. (BLP) es una sociedad de economía mixta que se desempeña como agente financiero del Gobierno de la provincia de La Pampa. El banco se especializa en proveer servicios financieros a individuos y pymes, en particular del sector agropecuario.

## Factores relevantes de la calificación

**Suba de calificación.** FIX (afiliada de Fitch Ratings) subió la calificación de corto plazo de Banco de La Pampa SEM a A1+(arg) desde A1(arg). La mejora en la calificación refleja los holgados niveles de liquidez que registra sostenidamente la entidad, acompañados de su adecuada y estable estructura de fondeo.

**Agente financiero del Estado Provincial.** Operar como agente financiero del Estado Provincial le ha permitido a BLP lograr un muy buen posicionamiento en la provincia. A mar'22 el market share provincial para préstamos y depósitos del sector privado asciende a 49% y 67% respectivamente. FIX estima que la participación del Estado provincial en el capital del banco introduce cierto riesgo político, mitigado por el adecuado gobierno corporativo que mantiene la entidad.

**Mejora en la rentabilidad.** A mar'22 la utilidad del banco aumentó en términos reales, mostrando un ROA del 0,9% y un ROE del 5,1%. La mayor rentabilidad operativa se explica principalmente por un incremento del ingreso neto por intereses (+12,7% en términos reales) y una caída del 11,6% en los gastos de administración. FIX prevé que será un desafío para el sistema financiero mantener los niveles de desempeño actuales, presionados por un escenario de inestabilidad financiera, alta inflación y elevada incertidumbre.

**Buena calidad de activos.** A mar'22 la cartera irregular representó un 1,9% del total de financiamientos y cuenta con una muy buena cobertura de provisiones (304,0%) producto de la política del Banco de constituir provisiones globales superiores a las mínimas requeridas por la normativa. FIX espera que la irregularidad de BLP se sostenga en niveles acotados, en función de la significativa participación de préstamos con descuento de haberes, y que continúe posicionándose favorablemente respecto de sus comparables.

**Limitada escala de negocios.** A nivel sistema el BLP registra una acotada participación (0,6% del total de préstamos y 0,7% del total de depósitos a ene'22). Sin embargo, se destaca el incremento del cross-selling mediante la venta de paquetes de productos, tanto a clientes de la región como a individuos fuera de la Provincia de La Pampa. FIX estima que dichos niveles de cross-selling continuarán exhibiendo una tendencia positiva, dado el avance en sistemas previsto por la entidad.

**Buena capitalización.** A mar'22 el capital ajustado representaba el 47,2% de los activos ponderados por riesgo, en tanto el ratio PN/Activos se ubicó en 17,5%. Se estima que la solvencia del Banco persista en adecuados niveles, aún en un contexto de incertidumbre sobre el crecimiento y normalización de la actividad económica.

**Holgada liquidez y adecuado Fondeo.** Los activos líquidos (disponibilidades + op. de pase + Leliqs + calls menores a 30 días) representaban el 68,8% de los depósitos y pasivos financieros menores a un año. En tanto, la principal fuente de fondeo la constituyen los depósitos (80,5% del activo), donde un 27,0% corresponde a captaciones del sector público, considerado fondeo estable y de bajo costo.

**Moderada exposición al sector público.** A mar'22 la exposición al sector público (préstamos al sector público + títulos soberanos + Leliqs + Op. de pase) representaba el 57,1% del activo y 3.26 veces el PN (12,2% y 0,7x respectivamente sin considerar Leliqs).

## Informe Integral

### Calificaciones

Endeudamiento de Corto Plazo A1+(arg)

### Resumen Financiero

Banco de La Pampa S.A		
Millones de ARS	Mar'22	Mar'21
Activos (USD)**	1.059	1.081
Activos (Pesos)	117.507	119.941
Patrimonio Neto (Pesos)	20.588	19.272
Resultado Neto (Pesos)	258,2	42,8
ROA (%)	0,9	0,1
ROE (%)	5,1	0,9
PN / Activos (tangibles) (%)	17,5	15,6

\*Tipo de Cambio: \$/USD 110,98 al 31/03/22

Estados Contables ajustados a moneda homogénea de mar'22

### Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Sociedades y Fondos de Entidades Financieras ante CNV, junio 2014

### Informes Relacionados

FIX (afiliada de Fitch) revisa a Estable la Perspectiva del Sector Financiero, 15 Septiembre, 2021

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 3 Febrero, 2022

### Analistas

Analista Principal  
 Facundo Pastor  
 Analista  
[facundo.pastor@fixscr.com](mailto:facundo.pastor@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8110

Analista Secundario y  
 Responsable del Sector  
 María Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

## Sensibilidad de la calificación

**Diversificación.** Una mayor diversificación regional que le permita incrementar su volumen de negocios y productos, manteniendo un adecuado desempeño podrá derivar en una mejora de la calificación.

**Desempeño y capitalización.** Un marcado deterioro del desempeño y/o de sus niveles de capitalización podría generar presiones a las calificaciones del banco.

## Perfil

Banco de La Pampa S.E.M. (BLP) comenzó sus actividades el año 1958. Actualmente es una sociedad de economía mixta con personería jurídica otorgada por el Gobierno de la Provincia de La Pampa. Su paquete accionario se encuentra distribuido de la siguiente forma: Provincia de la Pampa (78.09%), Caja Previsional de Empleados BLP (5.61%), Caja Forense de La Pampa (2.92%) y resto de accionistas (13.38%).

Opera a través de su casa central en la Ciudad de Santa Rosa (La Pampa) y de sus sucursales y agencias ubicadas en la provincia de La Pampa (81), Buenos Aires (13), Río Negro (4), Neuquén (1), Córdoba (2) y la Capital Federal (1). Además, la entidad planea abrir en el corto plazo una nueva sucursal en la provincia de San Luis. Cabe destacar que la entidad comenzó en abril de 2019 el proceso de partición de la casa central, como un plan para mejorar la eficiencia y la atención a clientes, en 4 sucursales: 1 en la ciudad de Toay y el resto en zona norte, centro y sur de Santa Rosa.

Desde hace unos años la gestión del banco ha puesto el foco en profundizar la inclusión financiera y en apoyar a las pymes de la provincia, enfocándose en que estas presenten una buena hoja de balance.

Así es que la entidad tiene como uno de sus objetivos principales la formalización de un “banco digital”, pasando a tener todos los procesos de manera digitalizada y profundizando así la inclusión financiera, para lo cual se ha creado la Subgerencia General de Banca Digital.

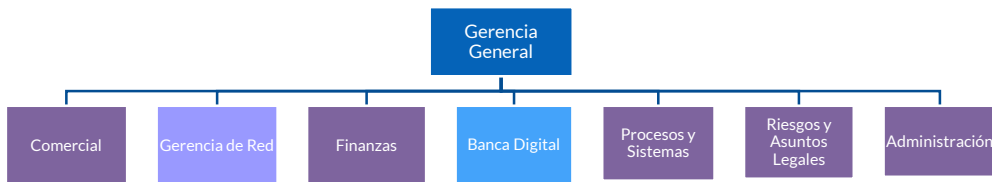
Si bien Banco La Pampa apunta a que el 100% de las transacciones sean digitales, la entidad entiende que por su condición de banco agente financiero de provincia, no será conveniente la eliminación de ciertas sucursales físicas ya que un núcleo importante de sus clientes prefiere la atención presencial (principalmente los adultos mayores). En este sentido, no ven grandes cambios en cuanto a la cantidad de sucursales físicas por los próximos años.

Por otra parte, la entidad se especializa en banca de individuos, empresas -fundamentalmente pymes- y agropecuaria, y posee un muy buen posicionamiento en el ámbito de la provincia de La Pampa, con la ventaja competitiva que representa desempeñarse como agente financiero del Estado Provincial. Su larga trayectoria, la buena cobertura geográfica de la provincia con su red de sucursales y la garantía que el Gobierno Provincial le otorga a sus operaciones, le confieren un alto grado de confianza dentro de la comunidad pampeana y la constituyen en la entidad líder de la zona. La participación de mercado en la provincia para el sector privado asciende al 49% en los préstamos privados y al 67% en depósitos del sector privado a mar'22.

El Banco está monetizando préstamos con avales otorgadas por el Fondo de Garantías Pampeanas (FoGaPam) que fue recientemente creado por el Gobierno Provincial. Se espera que estos créditos continúen incrementando su participación durante el presente ejercicio.

Respecto del gobierno corporativo la calificadora evalúa que los mecanismos implementados de control son adecuados. El directorio está integrado por seis directores de los cuales cuatro representan a la Provincia de La Pampa, entre ellos Presidente y Vicepresidente, y los dos restantes pertenecen a la Caja Previsional de Empleados, en su calidad de accionista. Buena parte de estos profesionales cuentan con experiencia en el sistema financiero.

La alta gerencia de BLP la forman el Gerente General y los Subgerentes Generales (Comercial, de Finanzas, de Red, de Administración, de Procesos y Sistemas, de Riesgos y Asuntos Legales y de Banca Digital).



Este esquema de organización y trabajo de la alta gerencia acentúa el perfil técnico y profesional en la gestión del negocio. Adicionalmente, dentro de los órganos de dirección, el banco cuenta con comisiones específicas que también se reúnen periódicamente. Las comisiones se componen en:

- Comisión de Crédito
- Comisión Comercial y Finanzas
- Comisión de Administración, Contabilidad y Personal
- Comisión de Cartera Irregular
- Comisión de Capacitación
- Comisión de la Diversidad

## Desempeño

### Entorno operativo

En septiembre 2021 FIX (afiliada de Fitch) revisó a Estable la Perspectiva de las entidades del sistema financiero (incluidas entidades bancarias, compañías financieras no bancarias, de seguros y sociedades de garantía recíproca - SGR) dado que espera cierta estabilidad en las calificaciones debido a que dichas entidades, en promedio, cuentan con una muy buena liquidez, adecuados niveles de capitalización y buena calidad de sus carteras de crédito.

Durante el 2020 algunas instituciones sufrieron bajas de calificaciones producto del acelerado deterioro del entorno operativo, la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras y la mayor incertidumbre de los agentes económicos que afectaron a los emisores.

En la actualidad, y luego de transcurridos casi dos años desde el inicio de la pandemia, en un escenario en el cual el plan de vacunación ha avanzado y diversos sectores económicos muestran mayor dinamismo debido a las menores restricciones para el desarrollo de sus actividades, FIX considera que la mayor parte de los efectos adversos sobre el sistema financiero resultantes de este contexto ya se han registrado.

En este sentido, el sistema financiero exhibe una holgada posición de liquidez y baja exposición crediticia. La exposición al sector público, sin considerar los instrumentos del Banco Central de la República Argentina (BCRA), se mantiene moderada a pesar de que las entidades pueden integrar con títulos públicos parte de los encajes de liquidez.

Por su parte, los niveles de capitalización son buenos y, si bien, parte de la robustez de estos niveles se explica por la prohibición establecida por el BCRA para la distribución de dividendos hasta diciembre 2021, se estima que hacia adelante las instituciones conservarán una posición adecuada en función del crecimiento en préstamos previsto por las mismas.

Con respecto a la calidad de la cartera, el BCRA emitió normas en 2020 prorrogando la clasificación de deudores. La mayor parte de las entidades se preparó para los posibles impactos, generando provisiones en exceso. La flexibilización mencionada finalizó durante el segundo trimestre de este año, por lo que en junio 2021 ya puede apreciarse el efecto de las reclasificaciones de clientes sobre el balance de los bancos, y en términos generales no se observa deterioro en la solvencia y liquidez del sistema. Si bien los niveles de mora se han incrementado y se espera aumenten levemente durante los próximos meses, aún los

Gráfico #1: Inflación, Salarios y Expectativas

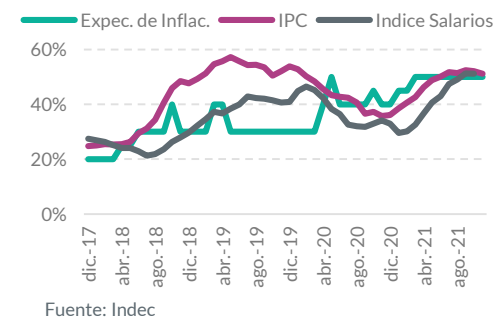
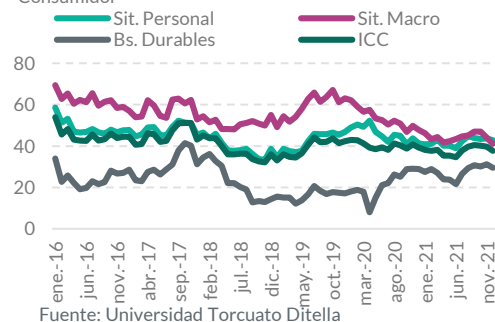


Gráfico #2: Evolución Índice de Confianza del Consumidor



indicadores de cobertura son robustos y se prevé que soporten en holgura los cargos por incobrabilidad que deban constituirse el próximo semestre.

FIX estima que la rentabilidad es el mayor desafío que enfrentan las entidades. Los retornos fueron afectados por la notable reducción del margen financiero, el impuesto sobre los ingresos brutos y el ajuste por inflación. En este marco, las instituciones están incentivando aún más la banca digital, donde se consiguieron importantes avances, principalmente derivados del contexto de pandemia y la necesidad de los clientes de operar por medios electrónicos. La reducción de costos, en la cual está inmerso el mercado financiero será clave para obtener mejores niveles de eficiencia que redunden en niveles de rentabilidad adecuados. Las instituciones han tomado diversas acciones en este sentido, como la fusión de sucursales, negociación de contratos con sus proveedores, reducción de personal y planes de retiro voluntario entre otros. Asimismo, recientemente han podido ajustar las comisiones y, junto con el objetivo de reciprocidad para los servicios y productos brindados al cliente, esperan que se refleje en un aumento de los ingresos por servicios, los cuales sufrieron una caída significativa respecto de los gastos en los últimos dos años.

Finalmente, cabe destacar que las calificaciones del sistema financiero tienen en cuenta la capacidad de pago para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones, pero no consideran el riesgo de evento que podría producirse, por ejemplo, por alguna nueva normativa de los entes de contralor que afecten la composición y/o calidad de los activos, extienda los plazos de los mismos, afecte la confianza de los inversores o genere otro tipo de irrupción en el mercado. En ese caso, se evaluará el impacto en cada una de las entidades y podrían producirse revisiones en sus calificaciones.

**Banco de La Pampa SEM**  
**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	
1. Intereses por Financiaciones	3.273,7	12,70	11.367,6	10,43	2.677,0	10,68	10.978,8	10,81	15.444,4	15,59
2. Otros Intereses Cobrados	6.126,4	23,76	24.737,6	22,70	5.774,1	23,03	23.065,1	22,71	31.408,4	31,71
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>9.400,1</b>	<b>36,46</b>	<b>36.105,3</b>	<b>33,13</b>	<b>8.451,0</b>	<b>33,70</b>	<b>34.043,9</b>	<b>33,51</b>	<b>46.852,8</b>	<b>47,30</b>
5. Intereses por depósitos	4.310,5	16,72	16.844,3	15,46	3.935,5	15,70	14.311,6	14,09	22.752,5	22,97
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2,1	0,00	n.a.	-
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>4.310,5</b>	<b>16,72</b>	<b>16.844,3</b>	<b>15,46</b>	<b>3.935,5</b>	<b>15,70</b>	<b>14.313,7</b>	<b>14,09</b>	<b>22.752,5</b>	<b>22,97</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>5.089,6</b>	<b>19,74</b>	<b>19.260,9</b>	<b>17,67</b>	<b>4.515,5</b>	<b>18,01</b>	<b>19.730,2</b>	<b>19,42</b>	<b>24.100,3</b>	<b>24,33</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	20,9	0,08	136,3	0,13	-47,5	-0,19	728,4	0,72	381,0	0,38
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	699,1	2,71	2.750,1	2,52	610,7	2,44	2.451,1	2,41	1.664,1	1,68
14. Otros Ingresos Operacionales	652,8	2,53	2.005,6	1,84	632,5	2,52	2.435,7	2,40	3.727,5	3,76
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>1.372,8</b>	<b>5,32</b>	<b>4.891,9</b>	<b>4,49</b>	<b>1.195,8</b>	<b>4,77</b>	<b>5.615,2</b>	<b>5,53</b>	<b>5.772,5</b>	<b>5,83</b>
16. Gastos de Personal	1.464,1	5,68	5.887,7	5,40	1.563,7	6,24	6.452,3	6,35	7.004,2	7,07
17. Otros Gastos Administrativos	1.892,2	7,34	9.460,0	8,68	2.232,0	8,90	8.938,5	8,80	8.637,0	8,72
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>3.356,3</b>	<b>13,02</b>	<b>15.347,7</b>	<b>14,08</b>	<b>3.795,7</b>	<b>15,14</b>	<b>15.390,8</b>	<b>15,15</b>	<b>15.641,1</b>	<b>15,79</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	0,0	0,00	32,8	0,03	0,0	0,00	23,1	0,02	24,6	0,02
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>3.106,1</b>	<b>12,05</b>	<b>8.838,0</b>	<b>8,11</b>	<b>1.915,6</b>	<b>7,64</b>	<b>9.977,7</b>	<b>9,82</b>	<b>14.256,4</b>	<b>14,39</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	352,7	1,37	1.498,9	1,38	174,7	0,70	1.563,5	1,54	1.897,6	1,92
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>2.753,4</b>	<b>10,68</b>	<b>7.339,1</b>	<b>6,73</b>	<b>1.740,9</b>	<b>6,94</b>	<b>8.414,1</b>	<b>8,28</b>	<b>12.358,8</b>	<b>12,48</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-2.065,9	-8,01	-5.284,6	-4,85	-1.489,0	-5,94	-3.674,2	-3,62	-3.571,9	-3,61
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>687,5</b>	<b>2,67</b>	<b>2.054,5</b>	<b>1,89</b>	<b>251,9</b>	<b>1,00</b>	<b>4.740,0</b>	<b>4,67</b>	<b>8.786,9</b>	<b>8,87</b>
30. Impuesto a las Ganancias	429,4	1,67	955,1	0,88	209,0	0,83	1.889,4	1,86	2.803,4	2,83
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>258,2</b>	<b>1,00</b>	<b>1.099,3</b>	<b>1,01</b>	<b>42,8</b>	<b>0,17</b>	<b>2.850,6</b>	<b>2,81</b>	<b>5.983,5</b>	<b>6,04</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>258,2</b>	<b>1,00</b>	<b>1.099,3</b>	<b>1,01</b>	<b>42,8</b>	<b>0,17</b>	<b>2.850,6</b>	<b>2,81</b>	<b>5.983,5</b>	<b>6,04</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	258,2	1,00	1.099,3	1,01	42,8	0,17	2.850,6	2,81	5.983,5	6,04
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

**Banco de La Pampa SEM**

**Estado de Situación Patrimonial**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de	3 meses ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	1.798,6	1,53	1.956,4	1,57	1.464,7	1,22	1.536,5	1,26	1.724,6	1,47
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	14.217,9	12,10	16.019,1	12,84	14.839,2	12,37	16.243,7	13,31	15.155,8	12,95
4. Préstamos Comerciales	14.437,4	12,29	15.356,1	12,31	9.691,0	8,08	10.517,7	8,62	10.127,1	8,66
5. Otros Préstamos	3.400,6	2,89	3.434,9	2,75	4.385,7	3,66	4.295,2	3,52	3.447,9	2,95
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.989,4	1,69	2.119,7	1,70	1.846,3	1,54	2.080,7	1,70	2.037,8	1,74
7. Préstamos Netos de Previsiones	31.865,1	27,12	34.646,8	27,77	28.534,2	23,79	30.512,3	25,00	28.417,7	24,29
8. Préstamos Brutos	33.854,5	28,81	36.766,5	29,47	30.380,6	25,33	32.593,0	26,70	30.455,5	26,03
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	654,5	0,56	705,9	0,57	606,6	0,51	569,6	0,47	1.396,3	1,19
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	7.128,1	6,07	40.726,3	32,65	36.278,9	30,25	31.696,3	25,97	11.792,8	10,08
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	309,5	0,26	364,3	0,29	428,9	0,36	557,2	0,46	288,0	0,25
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	62.858,4	53,49	32.269,9	25,87	34.147,9	28,47	37.901,2	31,05	57.901,2	49,49
6. Inversiones en Sociedades	971,1	0,83	971,1	0,78	881,6	0,73	881,7	0,72	528,8	0,45
7. Otras inversiones	9,7	0,01	n.a.	-	27,1	0,02	32,8	0,03	134,8	0,12
8. Total de Títulos Valores	71.276,8	60,66	74.331,5	59,58	71.764,4	59,83	71.069,1	58,23	70.645,6	60,38
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	103.141,8	87,78	108.978,4	87,36	100.298,6	83,62	101.581,4	83,22	99.063,3	84,67
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	9.347,8	7,96	10.265,0	8,23	13.742,3	11,46	14.380,1	11,78	12.488,0	10,67
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	4.571,6	3,89	4.607,5	3,69	4.653,2	3,88	4.722,8	3,87	4.696,7	4,01
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	24,0	0,02	21,8	0,02	37,7	0,03	43,4	0,04	44,2	0,04
7. Créditos Impositivos Corrientes	24,0	0,02	21,0	0,02	161,4	0,13	9,9	0,01	7,9	0,01
8. Impuestos Diferidos	12,0	0,01	441,4	0,35	626,7	0,52	835,8	0,68	224,1	0,19
10. Otros Activos	385,6	0,33	414,6	0,33	420,9	0,35	483,8	0,40	471,0	0,40
11. Total de Activos	117.506,7	100,00	124.749,7	100,00	119.940,8	100,00	122.057,1	100,00	116.995,2	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	10.760,1	9,16	10.599,9	8,50	10.710,9	8,93	10.471,9	8,58	8.362,6	7,15
2. Caja de Ahorro	19.567,8	16,65	22.071,9	17,69	20.848,2	17,38	22.761,6	18,65	19.386,6	16,57
3. Plazo Fijo	34.697,0	29,53	33.928,3	27,20	35.284,8	29,42	33.983,0	27,84	31.875,6	27,25
4. Total de Depósitos de clientes	65.025,0	55,34	66.600,0	53,39	66.843,9	55,73	67.216,6	55,07	59.624,9	50,96
5. Préstamos de Entidades Financieras	4,3	0,00	6,9	0,01	4,5	0,00	6,0	0,00	14,1	0,01
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	26.574,6	22,62	31.924,6	25,59	28.824,5	24,03	29.681,2	24,32	32.637,6	27,90
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	91.603,9	77,96	98.531,6	78,98	95.672,9	79,77	96.903,8	79,39	92.276,6	78,87
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.969,8	1,68	2.102,4	1,69	1.760,7	1,47	2.290,0	1,88	2.004,9	1,71
15. Total de Pasivos Onerosos	93.573,7	79,63	100.634,0	80,67	97.433,6	81,23	99.193,8	81,27	94.281,5	80,59
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	355,1	0,30	433,5	0,35	421,9	0,35	483,7	0,40	461,4	0,39
4. Pasivos Impositivos corrientes	403,5	0,34	487,7	0,39	n.a.	-	48,1	0,04	2.516,4	2,15
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	2.586,4	2,20	2.864,9	2,30	2.813,0	2,35	3.101,2	2,54	3.356,2	2,87
10. Total de Pasivos	96.918,7	82,48	104.420,1	83,70	100.668,4	83,93	102.826,8	84,24	100.615,5	86,00
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	20.588,0	17,52	20.329,6	16,30	19.272,3	16,07	19.230,4	15,76	16.379,8	14,00
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	20.588,0	17,52	20.329,6	16,30	19.272,3	16,07	19.230,4	15,76	16.379,8	14,00
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	117.506,7	100,00	124.749,7	100,00	119.940,8	100,00	122.057,1	100,00	116.995,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	20.552,1	17,49	19.866,5	15,93	18.607,9	15,51	18.351,2	15,03	16.111,5	13,77
9. Memo: Capital Elegible	20.552,1	17,49	19.866,5	15,93	18.607,9	15,51	18.351,2	15,03	16.111,5	13,77

**Banco de La Pampa SEM**

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	31 mar 2022	31 dic 2021	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	37,08	34,90	34,01	35,91	41,69
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	26,56	24,70	23,81	21,81	35,49
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	35,94	34,18	33,95	34,25	53,04
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	18,00	16,72	16,23	14,45	23,88
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	19,46	18,23	18,14	19,85	27,28
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	18,11	16,82	17,44	18,27	25,13
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	19,46	18,23	18,14	19,85	27,28
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	21,24	20,25	20,94	22,15	19,32
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	51,94	63,54	66,46	60,72	52,36
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,24	12,39	12,72	12,58	13,69
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	61,57	44,87	40,35	55,00	104,58
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	10,40	7,13	6,42	8,15	12,48
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	11,35	16,96	9,12	15,67	13,31
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	54,58	37,26	36,67	46,38	90,66
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	9,22	5,92	5,83	6,88	10,82
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	62,45	46,49	83,00	39,86	31,90
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	28,88	18,49	17,48	21,00	32,88
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	25,60	15,35	15,88	17,71	28,50
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	5,12	5,58	0,90	15,71	43,89
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,86	0,89	0,14	2,33	5,24
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	5,12	5,58	0,90	15,71	43,89
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,86	0,89	0,14	2,33	5,24
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,40	2,30	0,39	6,00	13,80
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,40	2,30	0,39	6,00	13,80
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	47,12	41,56	41,87	38,63	37,15
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	17,50	15,98	15,60	15,14	13,80
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	40,2	35,6	36,6	33,4	25,3
5. Total Regulatory Capital Ratio	41,0	36,3	36,6	34,1	26,0
7. Patrimonio Neto / Activos	17,52	16,30	16,07	15,76	14,00
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	5,09	5,41	0,90	14,82	36,53
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	(5,81)	2,21	(1,73)	4,33	4,97
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(7,92)	12,81	(6,79)	7,02	(30,21)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,89	1,87	1,92	1,66	4,26
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,73	5,61	5,85	6,07	6,22
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	303,96	300,27	304,37	365,29	145,95
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(6,48)	(6,95)	(6,43)	(7,86)	(3,92)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,05	4,60	2,25	5,11	5,12
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,89	1,87	1,92	1,66	4,26
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	52,06	55,20	45,45	48,49	51,08
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,01
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	69,49	66,18	68,60	67,76	63,24



## Desempeño de la entidad

El desempeño del BLP ha sido históricamente adecuado, sustentado en su bajo costo de fondeo, buena calidad de cartera y adecuada gestión de sus riesgos. En el primer trimestre del 2022 registró un resultado operativo positivo, significativamente mayor al del año previo, principalmente por los mayores ingresos vía intereses netos (+12,7% i.a), menores gastos de administración (-11,6% i.a) y una recuperación en la demanda de préstamos. Así, a mar'22 alcanzó ratios de rentabilidad (ROA 0,9% y ROE 5,1%), valores algo menores a los exhibidos por la media de Bancos Públicos (1,4% y 10,0% respectivamente). La actual recuperación de los ratios de rentabilidad va en línea con las políticas crediticias implementadas por el banco durante la pandemia, donde efectuó varias acciones para colaborar con sus clientes y, luego de determinado plazo de bonificaciones de costos, le redundan en una genuina generación de ingresos. Asimismo, colaboró en el flujo de ingresos el cross selling realizado que permitió un significativo crecimiento de los productos colocados.

Los ingresos operativos netos crecieron un 14,8% en términos reales, básicamente por un mayor ingreso por títulos públicos (+76,9%) que sigue siendo la principal fuente de ingresos de la entidad y representó el 49,1% de los ingresos a mar-22. Le siguen en importancia los ingresos que provienen de documentos (10,3%), por operaciones de pase (7,7%), comisiones (6,5%) y tarjetas de crédito (6,3%). El resto tenía una ponderación inferior al 6% del total de ingresos.

FIX estima que el Banco La Pampa, al igual que el resto de los bancos del sistema financiero, enfrenta un escenario de incertidumbre que podría atentar contra la actual recuperación de los créditos. De todas maneras, de no mediar un evento disruptivo, entendemos que los ingresos de las entidades financieras deberían continuar mejorando.

Los ingresos por servicios registraron una mejora del 14,5% en términos reales respecto al mismo periodo del año pasado, aunque la contribución de los mismos dentro del total de los ingresos se mantiene estable (2,71% vs 2,44%). De esta manera, FIX no espera que los ingresos por servicios muestren una participación significativa dentro del resultado, en parte por la limitación que presentan los bancos para actualizar las comisiones a sus clientes.

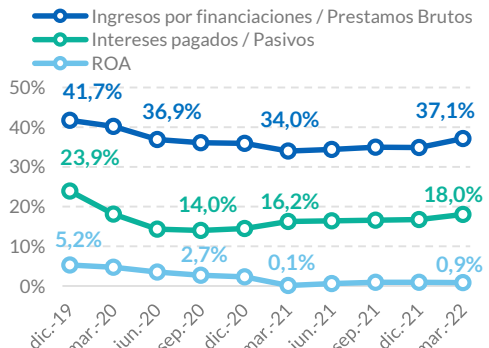
A mar'22 los gastos de administración se ubicaron un 13,1% por debajo de lo registrado en mar-21 en términos reales. En su composición vemos que el 43,6% pertenecen a gastos de personal y el 56,4% restante a otros gastos de administración. Es importante comentar que el estatuto del BLP establece una gratificación al personal equivalente al 10% de las utilidades de la entidad, que se contabilizan como parte de los gastos de administración del banco.

El Banco ha logrado que el ratio ente gastos e ingresos vuelva a situarse en un valor similar al que tenía en diciembre de 2019. Los niveles de eficiencia medidos respecto del total de ingresos registraron a mar'22 una mejora respecto del año anterior (51,9% a mar'22 vs. 66,5% a mar'21). Esto se debe a una recuperación de los ingresos, que van en línea con el mayor nivel de actividad, como a la reducción de los gastos.

El desafío hacia el mediano plazo es lograr que la banca digital, con la consecuente mayor inclusión financiera que trae aparejada, permita continuar con la tendencia positiva en los ingresos mediante un crecimiento del portafolio de préstamos y servicios.

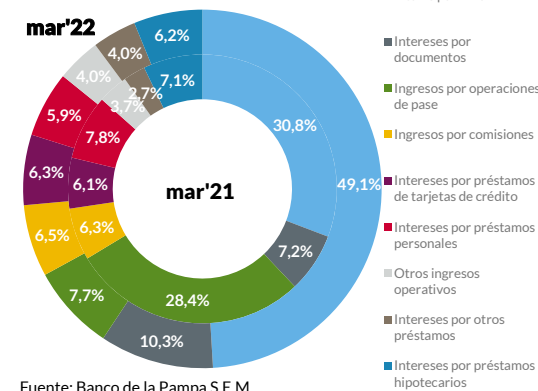
Por otra parte, se destaca que el Banco continúa con su programa de beneficios post relación laboral, de carácter permanente y voluntario, destinado a empleados con antigüedad mayor a 30 años al servicio de la entidad y cuya edad sea de hasta 10 años menor que la vigente para jubilarse. Esta herramienta complementa y refuerza la dinámica de cambio de la dotación, estimando que se reemplazaría un tercio del staff actual en los próximos 5 años, lo cual FIX considera que contribuiría a mejorar la eficiencia del Banco en el largo plazo.

Gráfico #3: Rentabilidad



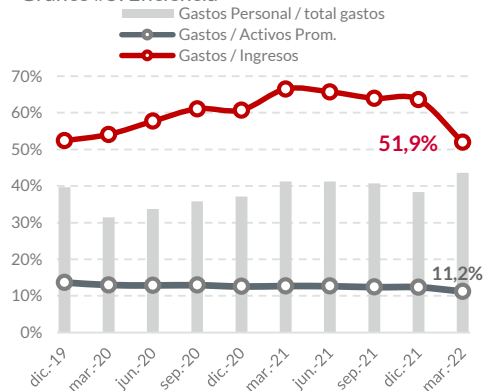
Fuente: Banco de La Pampa S.E.M

Gráfico #4: Desagregación de ingresos



Fuente: Banco de la Pampa S.E.M.

Gráfico #5: Eficiencia



Fuente: Banco de la Pampa S.E.M.



Por último, los cargos por incobrabilidad registraron a mar'22 un significativo aumento (+101,8 i.a.) pasando a representar un 4,1% del total de las financiaciones (eran el 2,3% en mar-21) y aumentando su efecto sobre el resultado operativo antes de cargos (11,3% a mar'22). Este incremento responde a la prudente política de previsionamiento que mantiene el Banco, que redundan en niveles de cobertura superiores al promedio del mercado.

## Riesgos

El directorio es el responsable final de identificar, controlar y definir el apetito de riesgos del banco. La entidad cuenta con numerosos comités y comisiones creadas por su directorio que tienen la responsabilidad de ejecutar la estrategia de gestión de riesgo por él definida.

El Area de Riesgos está compuesta por la Gerencia Senior de Riesgos Integrales, de la cual se desprenden la Subgerencia de Riesgos Integrales y Asuntos Legales, la Subgerencia de Protección de Activos y la Subgerencia de Lavado de Activos. En toda el Area de riesgo trabajan 35 personas. Esta Area es la responsable de un monitoreo independiente de la toma de riesgos realizada por las áreas de negocios. Esta se encarga de promover las políticas para la gestión de riesgos (con la definición de límites), las que deberán ser aprobadas por el Directorio, definiéndose además las metodologías de medición del riesgo.

La Gerencia de Riesgo Crediticio participa de todas las decisiones de calificaciones crediticias para evaluación y/o negocios puntuales, por valores que superen el nivel de facultad de los gerentes de sucursal y/o del proceso de precalificación..

Los préstamos brutos en balance exhibieron un fuerte crecimiento interanual (+73,2%), superior al promedio del mercado, y corresponden casi en su totalidad a financiaciones al sector privado, siendo éste su principal activo (29,4% del activo a mar'22). Dentro de dicho rubro, la mayor participación corresponde a financiaciones con documentos (38%), seguido por tarjetas de credito (29%) y préstamos personales (15%). En tanto, los préstamos al sector público presentan una acotada participación (0.2% a mar'22).

Por otro lado, la cartera comercial representa el 5,1% del total de financiaciones a mar'22 (vs. 7,4% a mar'21), en tanto la cartera de consumo y la comercial asimilable a consumo alcanzaban un 39,5% y 65,9% respectivamente (vs. 45,1% y 47,5% a mar'21).

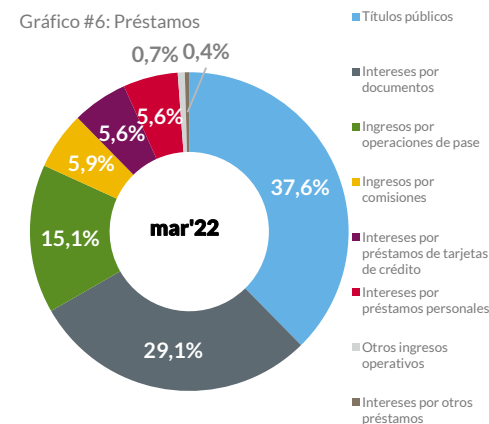
Dada la baja participación de la cartera comercial, el BLP conserva a mar'22 una buena atomización de sus financiaciones por monto, donde los primeros diez deudores representan el 24% del total de la cartera y los siguientes 50 un 7%.

El Banco mantiene una elevada exposición a la Provincia de La Pampa, zona en la que históricamente ha concentrado su operatoria al ser el agente financiero del gobierno provincial, y en menor proporción, a la Provincia de Buenos Aires, Ciudad de Buenos Aires, Río Negro, Neuquén y Córdoba. Asimismo, se destaca que el banco cuenta con planes para la apertura de nuevas sucursales, como parte del plan de crecimiento fuera de la provincia de La Pampa. Si bien, la elevada exposición regional es común a otras entidades financieras propiedad de gobiernos provinciales, la Calificadora entiende que la concentración y penetración en su área de influencia representaría una limitante al crecimiento del Banco en el largo plazo. FIX monitoreará las acciones tomadas por la entidad, de expandir su operatoria y comercialización de productos fuera de la Provincia de la Pampa.

A mar'22 la cartera irregular del Banco representó un 1.9% del total de financiaciones, un guarismo prácticamente idéntico al que se venía observando en dic-21 y mar-21. FIX estima que la morosidad de las carteras de las entidades no sufra grandes modificaciones en tanto la economía pueda sortear el estado de incertidumbre actual. De todas maneras, aún en el caso de ocurrir un evento disruptivo, en el caso del BLP se esperan menores niveles de irregularidad que entre sus pares debido a la prudencia en el otorgamiento y al elevado porcentaje de préstamos con descuento de haberes que registra.

Por otro lado, la cobertura con provisiones se considera muy buena, debido a la política de provisiones que realiza el Banco, en la que se destina un monto relacionado al patrimonio neto de la entidad, que se ajusta periódicamente. A la fecha de analisis de este informe, cada vez que el resultado mensual supera los \$40 millones el Banco provisiona unos \$30 millones (el umbral de \$40 millones se revisará en agosto de este año y probablemente suba hasta los \$50 millones), Además, a mar'22 la cobertura de provisiones en función de los préstamos irregulares representaba el 303,9% de la cartera non-performing.

Gráfico #6: Préstamos



Fuente: Banco de la Pampa S.E.M.

La exposición del Banco al sector público se considera moderada, y similar a la registrada por la mayoría de las entidades del sistema. A mar'22 los préstamos al sector público, los títulos soberanos y Leliqs, y las operaciones de pase representaban un 53,5% del activo y 3.1 veces el patrimonio. Dentro de la exposición sector público sobresalen los activos del Banco Central, siendo que la tenencia de Leliqs representa el 83,9% de la exposición total al sector público. Sin considerar estos activos, considerados de bajo riesgo y elevada liquidez, la exposición se reduce a 8,6% del activo y 0,5x del PN respectivamente.

## Riesgo de mercado

El proceso de gestión de riesgo de mercado se desarrolla mediante el permanente seguimiento de las distintas exposiciones relevantes de la entidad. Periódicamente la entidad monitorea variables tales como: pases, call, vencimientos de Leliqs, evolución de depósitos, y el riesgo de descalce de tasas y de plazos promedios residuales, entre otros, y emite un informe Financiero destinado a la Comisión Comercial y de Finanzas.

Específicamente respecto del riesgo de tasa la entidad presenta cierto descalce en el corto plazo, producto de su estructura de fondeo de corto plazo. A la fecha de análisis, el 69,5% de los activos están concentrados a 30 días (con fuerte presencia de disponibilidades y leliq's) mientras que el 84,5% de los pasivos están concentrados a igual periodo. De todas maneras, este descalce de corto plazo viene ocurriendo desde periodos previos y el banco no sufrió hasta el momento ninguna situación de stress. En ese sentido, la principal alarma para el sistema financiero está vinculada a un eventual estiramiento en los plazos por parte de las letras del BCRA.

Las inversiones del Banco de La Pampa representaban a mar'22 un 54,0% del activo, integrado principalmente por Letras del BCRA (83,0% de las cartera de inversiones), seguido de títulos soberanos (15,5%), títulos privados (1,0%) y obligaciones negociables (0,5%). La cartera registra muy buena liquidez y perfil crediticio.

Finalmente, en cuanto al riesgo cambiario, el banco realiza en forma diaria su seguimiento y evalúa el riesgo de forma permanente. A mar'22 el 92% de sus activos estaban denominados en moneda local y el 8% en dólares, mientras que en el pasivo esos guarismos eran del 93% y 7% en cada caso. La posición global en moneda extranjera del BLP ascendía 15,2% de a RPC, tomando como referencia el límite del 30% que es el máximo que permite el BCRA.

## Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondos del Banco la constituyen los depósitos, que representan el 85,2% del activo, donde el 58,2% corresponden al sector privado y el 22,1% al sector público. Dicha estructura le permiten al banco exhibir un adecuado costo de fondeo.

Respecto a mar-21 se observa una clara estabilidad en la proporción que representa cada tipo de depósito sobre el total de los mismos, en línea con una mayor normalización de la economía tras dejar atrás las etapas más duras de la pandemia.

Los principales clientes del Banco continúan siendo dependencias del gobierno provincial, que se caracterizan por ser un fondeo estable y

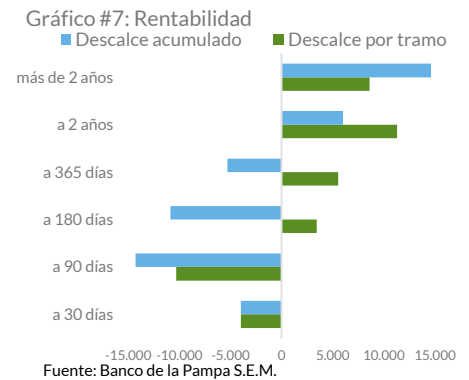


Gráfico #8: Calce de Monedas

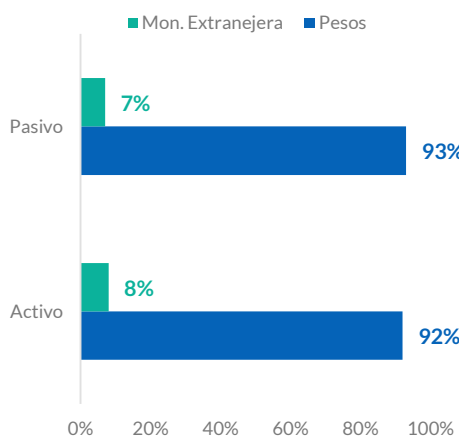


Gráfico #9: Fondeo

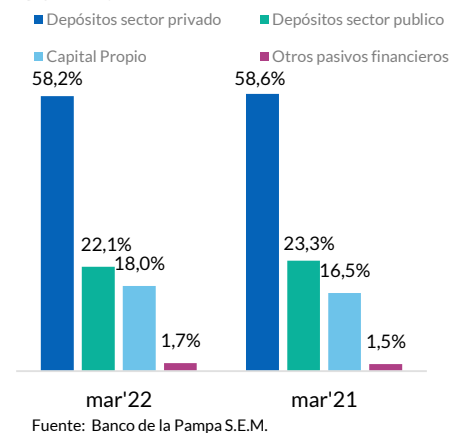
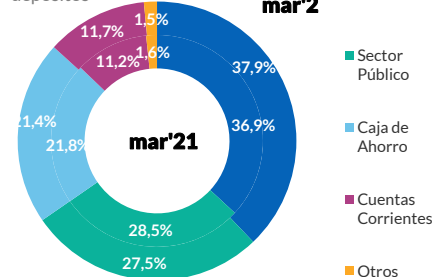


Gráfico #10: Composición de los depósitos



de bajo riesgo para la entidad. En este sentido, los depósitos del sector público se concentran principalmente en plazos fijos (75,6%), y en menor medida en cuentas a la vista (24,4%).

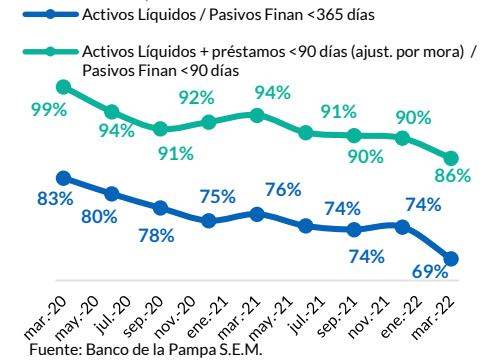
La liquidez del banco ha sido históricamente holgada, y a la fecha los activos líquidos (disponibilidades + operaciones de pase + financiaci3nes al sector financiero menores a 30 días) alcanza el 68,8% de los depósitos y pasivos financieros menores a 1 año, nivel superior a la media de los bancos públicos para el mismo período (59,4%), mientras que la liquidez ampliada (activos líquidos + financiaci3nes menores a 90 días ajustadas por la mora) representa el 86,2% de los depósitos y pasivos financieros menores a 90 días, principalmente por la elevada posici3n que mantiene la entidad en instrumentos de liquidez del BCRA y operaciones de pase.

### Capital

La capitalizaci3n del Banco se considera buena y muestra una tendencia creciente. A mar'22 el capital ajustado representaba el 47,1% de los activos ponderados por riesgos (vs. 41,9% a mar'21), producto del persistentemente alto porcentaje de su cartera alocado en Leliqs. En tanto, el ratio de PN tangible respecto de los activos tangibles alcanz3 a la fecha de an3lisis un 17,5%, nivel considerado satisfactorio y superior a la media del resto de Bancos P3blicos.

Por otro lado, la entidad cumple con las normas de capitales m3nimos, y presenta un elevado exceso de integraci3n de \$14.281 millones al capital exigido por la normativa local (3.9 veces). FIX espera que la solvencia del Banco persista en buenos niveles.

Gráfico #11: Liquidez



## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N° 9 reunido el 12 de julio de 2022, decidió subir la siguiente calificación de Banco de La Pampa S.E.M.:

- Endeudamiento de Corto Plazo: a A1+(arg) desde A1(arg).

**Categoría A1(arg):** Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La suba de Calificación de corto plazo de Banco de La Pampa SEM refleja los holgados niveles de liquidez que registra sostenidamente la entidad, acompañados de su adecuada y estable estructura de fondeo. Adicionalmente, se consideró el fuerte posicionamiento del banco en su área de influencia, su muy buen desempeño, calidad de cartera, adecuada capitalización y las mejoras tecnológicas que contribuyen a un crecimiento del cross selling y a la eficiencia. Por otro lado, se tiene en cuenta el riesgo político que introduce la participación del Gobierno Provincial (principal accionista) en el capital de la entidad, no obstante, se considera que este riesgo se encuentra mitigado por el adecuado gobierno corporativo que mantiene el banco.

Nuestro análisis del banco se basa en los estados financieros condensados a cargo del estudio Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. al 31.12.21. Sobre la base de su revisión expresan que nada ha llamado su atención, que los hiciera pensar que los estados contables mencionados, no estén presentados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA. Sin modificar su conclusión, destaca que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9.

Asimismo se consideraron los estados financieros consolidados condensados al 31.03.22 auditados por el estudio Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L, que expresa que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Banco de la Pampa SEM, y los estados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo correspondiente por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas aplicables para las entidades financieras emitidas por el BCRA.

### Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado:

- Información de gestión al 16.06.22

Asimismo, la presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter público:

- Balance contable general auditado (último 31.12.2021), disponibles en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)
- Balances financieros condensados trimestrales de la entidad (último al 31.03.2022), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)

## **Anexo II**

### **Glosario**

- Call: préstamo a otras entidades financieras
- Stock: existencias
- SFA: Sistema Financiero Argentino
- ROAA: retorno sobre activos promedio.
- ROAE: retorno sobre patrimonio promedio.
- Cross-selling: venta cruzada.
- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- Market share: participación de mercado
- RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://WWW.FIXSCR.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.