

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

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 dic'22 el market share provincial para préstamos y depósitos del sector privado asciende a 46% y 70% respectivamente. FIX estima que la participación del Estado provincial en el capital del banco introduce cierto riesgo político, aunque mitigado por el adecuado gobierno corporativo que mantiene la entidad.

Adecuado desempeño. BLP finalizó el año con índices de rentabilidad operativa superiores al año previo que se explica por la ampliación en el margen de intermediación producto del mayor crecimiento de los ingresos por títulos públicos en relación al fuerte encarecimiento del costo de fondeo (derivado de las captaciones a plazo) sumado a un mejor flujo percibido por diferencias de cotización, la buena calidad de activos que mantiene al banco y gastos de administración que aumentaron pero controladamente. Sin embargo, estos resultados se vieron atenuados por la presión de la posición monetaria neta. FIX prevé que continuará siendo un desafío para el sistema financiero mantener los niveles de desempeño actuales, afectados por un escenario de inestabilidad financiera, alta inflación e incremento de tasas de referencia en un entorno de mayor injerencia del BCRA en la determinación de los esquemas de tasas aplicados.

Muy buena calidad de activos. A dic'22 la cartera irregular era equivalente al 1,6% del total de financiaciones considerando que el stock de préstamos en balance se redujo respecto del año previo. Además, BLP cuenta con una muy buena cobertura de provisiones (que representan el 5,5% del total de financiaciones) 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 su prudente política de otorgamiento.

Holgada liquidez y adecuado fondeo. Los activos líquidos (disponibilidades + op. de pase + Leliqs + calls menores a 30 días) representaban el 76,7% de los depósitos y pasivos financieros menores a un año. En tanto, la principal fuente de fondeo la constituyen los depósitos (75,9% del activo), donde un 29,1% corresponde a captaciones del sector público (considerado fondeo estable y de bajo costo) y un 29,8% a la vista (20,4% en cajas de ahorro y un 9,4% en cuentas corrientes).

Limitada escala de negocios. Dentro de la industria bancaria BLP registra una acotada participación (0,6% del total de préstamos y 0,7% del total de depósitos a dic'22). Sin embargo, se destaca su fuerte franquicia en la provincia y 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.

Muy buena capitalización. A dic'22 el capital ajustado representaba el 52,9% de los activos ponderados por riesgo, en tanto el ratio PN/Activos se ubicó en 18,2%, indicadores que demuestran el crecimiento orgánico del capital a través de sostenida generación de resultados. Se estima que la solvencia del Banco persista en buenos niveles, aún en un contexto de

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Corto Plazo A1+(arg)

Resumen Financiero

Banco de La Pampa S.A		
Millones de ARS	31/12/22	31/12/21
Activos (USD)*	1.167	1.182
Activos	206.755	209.360
Patrimonio Neto	37.608	34.118
Resultado Neto	3.493	1.845
ROA (%)	1,7	0,9
ROE (%)	9,9	5,6
PN Tang/Activos	18,1	16,0
Tang (%)		

* TC de Referencia del BCRA al 31/12/22: 177,13

Estados Financieros en Moneda Homogénea.

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, Junio 2014](#)

Informes Relacionados

[Informe Integral Banco de La Pampa S.A. 12 Julio, 2022](#)

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 14 Febrero, 2023](#)

Analistas

Analista Principal
 Facundo Pastor
 Analista
facundo.pastor@fixscr.com
 +54 11 5235 8128

Analista Secundario
 Yesica Colman
 Director Asociado
yesica.colman@fixscr.com
 +54 11 5235 8147

Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

incertidumbre sobre el desenvolvimiento de la actividad económica, dada la capacidad de BLP de generación interna de capital mediante flujos.

Moderada exposición al sector público. A dic'22 la exposición al sector público (préstamos al sector público + títulos soberanos + Leliqs + Op. de pase) representaba el 61,7% del activo y 3,4 veces el PN (14,2% y 0,8 veces respectivamente sin considerar Leliqs).

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.

Banco de La Pampa S.E.M

Estado de Resultados	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	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	25.409,2	13,92	19.077,7	10,43	18.425,1	10,81	25.919,5	15,59	3.935,0	18,60
2. Otros Intereses Cobrados	59.735,5	32,73	41.515,7	22,70	38.708,8	22,71	52.710,9	31,71	2.637,2	12,47
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	85.144,7	46,65	60.593,4	33,13	57.133,9	33,51	78.630,4	47,30	6.572,2	31,07
5. Intereses por depósitos	42.095,9	23,06	28.268,9	15,46	24.018,3	14,09	38.184,1	22,97	3.243,1	15,33
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	3,6	0,00	n.a.	-	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	42.095,9	23,06	28.268,9	15,46	24.021,9	14,09	38.184,1	22,97	3.243,1	15,33
8. Ingresos Netos por Intereses	43.048,7	23,58	32.324,5	17,67	33.112,0	19,42	40.446,2	24,33	3.329,1	15,74
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	-213,6	-0,12	228,7	0,13	1.222,4	0,72	639,4	0,38	23,5	0,11
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	4.798,6	2,63	4.615,3	2,52	4.113,5	2,41	2.792,7	1,68	366,3	1,73
14. Otros Ingresos Operacionales	4.961,4	2,72	3.365,8	1,84	4.087,7	2,40	6.255,6	3,76	807,8	3,82
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	9.546,4	5,23	8.209,9	4,49	9.423,7	5,53	9.687,7	5,83	1.197,7	5,66
16. Gastos de Personal	10.329,6	5,66	9.881,1	5,40	10.828,6	6,35	11.754,7	7,07	1.379,0	6,52
17. Otros Gastos Administrativos	16.325,2	8,94	15.876,1	8,68	15.001,0	8,80	14.494,9	8,72	1.751,8	8,28
18. Total Gastos de Administración	26.654,8	14,60	25.757,2	14,08	25.829,6	15,15	26.249,6	15,79	3.130,7	14,80
19. Resultado por participaciones - Operativos	103,0	0,06	55,1	0,03	38,8	0,02	41,4	0,02	3,0	0,01
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	26.043,3	14,27	14.832,3	8,11	16.745,0	9,82	23.925,6	14,39	1.399,1	6,61
21. Cargos por Incobrabilidad	2.237,2	1,23	2.515,5	1,38	2.624,0	1,54	3.184,6	1,92	337,4	1,59
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	23.806,1	13,04	12.316,7	6,73	14.121,0	8,28	20.741,1	12,48	1.061,7	5,02
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	-16.349,9	-8,96	-8.868,8	-4,85	-6.166,2	-3,62	-5.994,5	-3,61	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	7.456,2	4,08	3.447,9	1,89	7.954,8	4,67	14.746,5	8,87	1.061,7	5,02
30. Impuesto a las Ganancias	3.962,9	2,17	1.602,9	0,88	3.170,9	1,86	4.704,8	2,83	293,1	1,39
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	3.493,4	1,91	1.845,0	1,01	4.783,9	2,81	10.041,8	6,04	768,6	3,63
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.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	3.493,4	1,91	1.845,0	1,01	4.783,9	2,81	10.041,8	6,04	768,6	3,63
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	3.493,4	1,91	1.845,0	1,01	4.783,9	2,81	10.041,8	6,04	768,6	3,63
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 S.E.M

Estado de Situación Patrimonial	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	
1. Préstamos Hipotecarios	3.194,9	1,55	3.283,4	1,57	2.578,6	1,26	2.894,4	1,47	694,2	2,32
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	21.982,8	10,63	26.884,0	12,84	27.260,8	13,31	25.435,1	12,95	5.672,8	18,94
4. Préstamos Comerciales	21.433,8	10,37	25.771,2	12,31	17.651,2	8,62	16.995,8	8,66	4.846,3	16,18
5. Otros Préstamos	4.126,5	2,00	5.764,6	2,75	7.208,4	3,52	5.786,5	2,95	1.150,2	3,84
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	2.923,3	1,41	3.557,4	1,70	3.492,0	1,70	3.419,9	1,74	470,0	1,57
7. Préstamos Netos de Previsiones	47.814,8	23,13	58.145,8	27,77	51.207,0	25,00	47.691,8	24,29	11.893,5	39,71
8. Préstamos Brutos	50.738,1	24,54	61.703,2	29,47	54.699,0	26,70	51.111,7	26,03	12.363,5	41,28
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	845,9	0,41	1.184,7	0,57	955,9	0,47	2.343,3	1,19	564,6	1,89
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	14.426,3	6,98	68.348,6	32,65	53.194,0	25,97	19.791,1	10,08	883,2	2,95
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	252,1	0,12	611,3	0,29	935,1	0,46	483,4	0,25	125,4	0,42
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	118.363,4	57,25	54.156,7	25,87	63.607,5	31,05	97.172,4	49,49	7.135,8	23,83
6. Inversiones en Sociedades	1.586,5	0,77	1.629,8	0,78	1.479,6	0,72	887,4	0,45	79,2	0,26
7. Otras inversiones	92,9	0,04	n.a.	-	55,0	0,03	226,2	0,12	1.039,0	3,47
8. Total de Títulos Valores	134.721,2	65,16	124.746,4	59,58	119.271,3	58,23	118.560,5	60,38	9.262,6	30,93
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	182.536,0	88,29	182.892,2	87,36	170.478,3	83,22	166.252,3	84,67	21.156,1	70,64
1. Disponibilidades	15.485,1	7,49	17.227,2	8,23	24.133,3	11,78	20.957,9	10,67	8.060,5	26,92
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	7.763,3	3,75	7.732,5	3,69	7.926,0	3,87	7.882,2	4,01	600,9	2,01
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	193,6	0,09	36,6	0,02	72,8	0,04	74,2	0,04	8,1	0,03
7. Créditos Impositivos Corrientes	17,9	0,01	35,3	0,02	16,6	0,01	13,3	0,01	2,8	0,01
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	740,7	0,35	1.402,7	0,68	376,0	0,19	36,5	0,12
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	759,3	0,37	695,8	0,33	812,0	0,40	790,5	0,40	82,5	0,28
11. Total de Activos	206.755,2	100,00	209.360,4	100,00	204.841,6	100,00	196.346,5	100,00	29.947,4	100,00
1. Cuenta Corriente	14.789,7	7,15	17.789,2	8,50	17.574,4	8,58	14.034,5	7,15	2.623,1	8,76
2. Caja de Ahorro	32.049,5	15,50	37.041,9	17,69	38.199,5	18,65	32.535,5	16,57	5.465,1	18,25
3. Plazo Fijo	61.289,8	29,64	56.939,9	27,20	57.031,8	27,84	53.495,1	27,25	10.610,6	35,43
4. Total de Depósitos de clientes	108.128,9	52,30	111.771,1	53,39	112.805,7	55,07	100.065,1	50,96	18.698,8	62,44
5. Préstamos de Entidades Financieras	417,8	0,20	11,6	0,01	10,0	0,00	23,6	0,01	6,0	0,02
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	48.845,2	23,62	53.577,3	25,59	49.812,3	24,32	54.773,9	27,90	7.123,1	23,79
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	157.391,8	76,12	165.360,0	78,98	162.628,1	79,39	154.862,6	78,87	25.827,8	86,24
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	3.305,2	1,60	3.528,3	1,69	3.843,2	1,88	3.364,7	1,71	404,1	1,35
15. Total de Pasivos Onerosos	160.697,0	77,72	168.888,3	80,67	166.471,3	81,27	158.227,2	80,59	26.231,9	87,59
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	814,7	0,39	727,6	0,35	811,7	0,40	774,4	0,39	75,4	0,25
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.910,1	0,92	818,5	0,39	80,8	0,04	4.223,1	2,15	113,6	0,38
5. Impuestos Diferidos	545,9	0,26	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	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	5.179,8	2,51	4.807,9	2,30	5.204,6	2,54	5.632,5	2,87	796,2	2,66
10. Total de Pasivos	169.147,5	81,81	175.242,3	83,70	172.568,4	84,24	168.857,2	86,00	27.217,1	90,88
1. Patrimonio Neto	37.607,7	18,19	34.118,1	16,30	32.273,2	15,76	27.489,3	14,00	2.730,3	9,12
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	37.607,7	18,19	34.118,1	16,30	32.273,2	15,76	27.489,3	14,00	2.730,3	9,12
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	206.755,2	100,00	209.360,4	100,00	204.841,6	100,00	196.346,5	100,00	29.947,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	37.414,1	18,10	33.340,8	15,93	30.797,7	15,03	27.039,0	13,77	2.685,7	8,97
9. Memo: Capital Elegible	37.414,1	18,10	33.340,8	15,93	30.797,7	15,03	27.039,0	13,77	2.685,7	8,97

Banco de La Pampa S.E.M					
Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	45,57	34,90	35,91	41,69	34,24
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	38,13	24,70	21,81	35,49	20,76
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	46,73	34,18	34,25	53,04	34,41
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	25,49	16,72	14,45	23,88	15,01
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	23,63	18,23	19,85	27,28	17,43
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	22,40	16,82	18,27	25,13	15,66
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	23,63	18,23	19,85	27,28	17,43
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	18,15	20,25	22,15	19,32	26,46
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	50,68	63,54	60,72	52,36	69,16
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	12,87	12,39	12,58	13,69	12,63
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	73,70	44,82	55,00	104,58	59,00
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	12,57	7,13	8,15	12,48	5,65
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	8,59	16,96	15,67	13,31	24,12
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	67,37	37,21	46,38	90,66	44,77
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	11,49	5,92	6,88	10,82	4,28
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	53,15	46,49	39,86	31,90	27,61
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	36,86	18,49	21,00	32,88	9,19
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	33,69	15,35	17,71	28,50	6,98
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	9,89	5,57	15,71	43,89	32,41
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,69	0,89	2,33	5,24	3,10
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	9,89	5,57	15,71	43,89	32,41
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,69	0,89	2,33	5,24	3,10
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	4,94	2,30	6,00	13,80	5,05
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,94	2,30	6,00	13,80	5,05
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	52,95	41,56	38,63	37,15	17,64
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	18,11	15,98	15,14	13,80	8,98
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	44,4	35,6	33,4	25,3	15,5
5. Total Regulatory Capital Ratio	45,1	36,3	34,1	26,0	16,6
7. Patrimonio Neto / Activos	18,19	16,30	15,76	14,00	9,12
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	9,29	5,41	14,82	36,53	28,15
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(1,24)	2,21	4,33	4,97	42,60
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(17,77)	12,81	7,02	(30,21)	22,49
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,60	1,87	1,66	4,26	4,19
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,52	5,61	6,07	6,22	3,48
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	345,59	300,27	365,29	145,95	83,25
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(5,52)	(6,95)	(7,86)	(3,92)	3,46
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,01	4,60	5,11	5,12	2,94
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,60	1,87	1,66	4,26	4,19
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	46,92	55,20	48,49	51,08	66,12
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	0,01	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	67,29	66,18	67,76	63,24	71,28

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 5 de mayo de 2023, decidió **confirmar(*)** la siguiente calificación de Banco de La Pampa S.E.M.:

- Endeudamiento de Corto Plazo: **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 calificación refleja el buen posicionamiento de Banco de La Pampa en su área de influencia, su muy buena liquidez y adecuado desempeño y capitalización. Adicionalmente, 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 consolidados condensados al 31.12.22 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. Sin modificar su opinión, enfatiza que la entidad no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro del valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

El presente informe es complementario al informe integral de fecha 12 de julio de 2022, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondeo y Capital.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información provista 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 23.03.23

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

- Estados financieros anuales auditados (último 31.12.22), disponibles en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros trimestrales auditados (último 30.09.22), disponibles en 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

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 calificador-, 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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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.