FIX SCR confirmó la calificación de HSBC Bank (Uruguay) S.A.

24 de abril de 2019

24 de abril, 2019 FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- confirmó la calificación nacional de largo plazo de HSBC Bank (Uruguay) S.A. en AAA(uy) con Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de HSBC Bank (Uruguay) se basa en la calidad crediticia del grupo al que pertenece (HSBC Holdings plc.) y la alta probabilidad de dar soporte dado el riesgo reputacional, a pesar de la limitada importancia estratégica de la subsidiaria. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un cambio en la capacidad y/o voluntad de proveer soporte por parte de su accionista, HSBC Holding plc, generaría un cambio en las calificaciones de HSBC (Uruguay). PERFIL El 100% del capital de HSBC Bank (Uruguay) S.A. pertenece a HSBC Latin America Holdings (UK) Limited. La calificación de HSBC (Uruguay) se basa en la calidad crediticia del grupo al que pertenece (HSBC Holdings plc.) y la alta probabilidad de soporte dado el riesgo reputacional, a pesar de la limitada importancia de la subsidiaria en la estrategia de negocios del grupo. La calidad de los activos del banco es adecuada. A dic'18, la cartera en categorías 3, 4 y 5 alcanza al 9.3% del total de financiaciones (versus 9.2% a dic'17), conservando niveles adecuados, y el stock de financiaciones vencidas (60 días de atraso o más) al 2.1% (vs 3.3% a dic'17), volviendo al promedio histórico. En 2017 el indicador se había deteriorado por un cliente agropecuario cuya casa matriz es cliente del Grupo, que representaba el 40% de la cartera en categorías 3, 4 y 5. La cobertura con previsiones (1.6 veces la cartera vencida) y garantías (40.7% de las financiaciones) es holgada. FIX estima que HSBC Uruguay continuará registrando saludables indicadores de calidad de activos, en un escenario de gradual recuperación de la actividad. En 2018 HSBC (Uruguay) reportó una ganancia neta de UYU 47.9 millones, con un ROA del 0.1% y un ROE del 1.8%, vs -0.4% y -6.4%, respectivamente, en 2017. La mejora obedece al incremento de los ingresos operativos y a la disminución de los costos de estructura. En 2018 el banco aprobó un Plan Estratégico a desarrollarse en tres años, que incluye objetivo de rentabilidad e instituye al peso uruguayo como moneda funcional. Dicho plan, que apunta a alcanzar los estándares globales exigidos por el Grupo, requirió la realización de gastos extraordinarios. Uno de los pilares del Plan Estratégico es la generación de eficiencia racionalizando estructura. A dic'18 los indicadores de eficiencia exhiben una mejora, por la aplicación de medidas tendientes a reducir los costos de estructura y mejorar los ingresos. Los indicadores de capitalización son ajustados debido a la política del grupo HSBC de no mantener capital ocioso en sus subsidiarias, no obstante contempla la capacidad y predisposición del accionista para soportar su subsidiaria. En los últimos años la exposición del fondeo del banco a no residentes se ha reducido significativamente. A dic'18 los depósitos de no residentes representan el 23.7% de los depósitos del sector no financiero, vs 26.1% a dic'17 y 67.5% a dic'08. Esto reduce la potencial volatilidad del balance ante eventos negativos externos. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 52358112 Analista Secundario María Fernanda López Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, +54 11 5235-8100 Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante el Banco Central del Uruguay El informe correspondiente se encuentra disponible en el web-site "www.fixscr.com". Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.