Fitch afirma la calificación de Banco Hipotecario en AA-(arg)

3 de agosto de 2011

Fitch afirmó en AA-(arg) la calificación nacional de largo plazo del Programa Global de Obligaciones Negociables por USD 1,500 millones de Banco Hipotecario (BH). La perspectiva se mantiene estable. La calificación de BH refleja la mayor diversificación de su cartera de créditos y de sus pasivos, la adecuada calidad de sus activos, su holgada liquidez y capitalización, y la mejora en sus resultados, aunque su rentabilidad sigue siendo menor al promedio de los bancos privados. Asimismo, se ha considerado la concentración de los depósitos. Podría generarse presión hacia arriba en la calificación del banco en caso de mantenerse el crecimiento del crédito y la diversificación de los pasivos, así como de darse una mejora importante y sostenible en su rentabilidad. Por otro lado, un deterioro del entorno que afecte los activos del banco y sus resultados podría generar presiones hacia abajo. A marzo'11 la rentabilidad de BH es aceptable y su resultado neto aumenta un 15.3% respecto del mismo período del año anterior, beneficiado por la consolidación de Tarshop. Dicha mejora se basa en un fuerte aumento de las comisiones y del margen de intereses, junto a importantes resultados por títulos, que compensan el aumento de los gastos. A pasar de esto, los indicadores de rentabilidad de BH (ROA Y ROE de 1.64% y 6.28% a mar'11) son aún muy inferiores al promedio de los bancos privados (2.97% y 22.43% respectivamente a dic'10). Fitch estima que la actividad con el sector privado de BH continuará creciendo a buen ritmo y de esta manera sus ingresos seguirán aumentando. Sin embargo, sus resultados podrían verse afectados por la inflación y por la evolución de los resultados por títulos, que son aún una de sus mayores fuentes de ingresos. La calidad de la cartera es buena. La morosidad muestra una importante mejora en los últimos tres años, los préstamos en situación irregular representaban el 3.72% del total y la cobertura con previsiones era del 126.29% al 31/03/11. Fitch espera que la calidad de la cartera del banco se mantenga en niveles adecuados, favorecida por las perspectivas para la economía del país. La exposición al sector público ha disminuido pero es aún importante, a mar'11 representaba el 24.8% del activo y el 96.6% del patrimonio, incluyendo los títulos del BCRA que representan el 62% de la exposición total. BH ha diversificado sus pasivos de manera importante en los últimos años, por el sostenido aumento de los depósitos, que representaban el 59.5% del pasivo a mar'11, y la reducción de la deuda financiera en los mercados de capitales. Fitch espera que se mantenga esta tendencia y se consoliden los depósitos como principal fuente de fondos del banco. El nivel de liquidez es muy holgado y compensa el riesgo de la concentración de los depósitos. La capitalización del banco es muy buena. A mar'11 el indicador Fitch Core Capital era del 48.82% y el del patrimonio neto/activos del 25.69%. BH pertenece en un 53.9% al estado argentino, pero los accionistas privados tienen la mayoría de los votos. El negocio principal del banco históricamente fue el otorgamiento de préstamos hipotecarios, siendo el líder del mercado en este segmento. Desde 2002 amplió su operatoria a otros productos financieros y, a partir de 2010 los préstamos de consumo y comerciales superan a los hipotecarios Contactos: Analista Principal Santiago Gallo Director +54 11 52358137 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario María Fernanda López Director +54 11 52358130 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar El criterio 'Global Financial Institutions Rating Criteria (16 Aug. 2010)' está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.