Fitch afirma las calificaciones de Banco Hipotecario

29 de diciembre de 2010

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 exposición al sector público, que es aún considerable. 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. Al cierre del tercer trimestre de 2010 la rentabilidad de BH es aceptable y mantiene la mejora que se observaba en trimestres anteriores basada en mayores resultados por títulos, un aumento de las comisiones y una disminución de los cargos por incobrabilidad, que compensan la caída del margen de intereses y el aumento de los gastos de administración. A pesar de dicha mejora, los indicadores de rentabilidad de BH (ROA Y ROE de 1.91% y 7.76% a sep'10) son aún muy inferiores al promedio de los bancos privados (2.9% y 22.3% respectivamente a jun'10). Fitch estima que en el próximo año 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 evolución de los resultados por títulos, que son aún una de sus mayores fuentes de ingresos, y por la inflación. La morosidad de la cartera muestra una importante mejora desde el último trimestre de 2009. Los préstamos en situación irregular representaban el 4.25% del total y la cobertura con previsiones era del 131.86% al 30/09/10. 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 es aún importante, a sep'10 representaba el 28.4% del activo y el 117.1% del patrimonio, incluyendo los títulos del BCRA. BH ha diversificado sus pasivos de manera importante en los últimos años, por el sostenido aumento de los depósitos, que representaban el 52.3% del pasivo a sep'10. Fitch espera que se mantenga esta tendencia y se consoliden los depósitos como principal fuente de fondos del banco. Otras fuentes de fondos incluyen la emisión de obligaciones negociables, pases con su cartera de títulos y securitizaciones de cartera. El nivel de liquidez es muy holgado. La capitalización es buena. A sep'10 el patrimonio neto representaba el 24.24% del activo y presentaba un exceso del 107.7% sobre el capital exigido por el BCRA. 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, aunque desde 2002 amplió su operatoria a otros productos financieros y, en 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.