FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma las calificaciones del HSBC Bank Argentina S.A.

9 de abril de 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”- confirmó las calificaciones del HSBC Bank Argentina S.A. en AAA(arg) con Perspectiva Negativa y A1+(arg) para el endeudamiento de largo y corto plazo respectivamente.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Las calificaciones del HSBC Bank Argentina S.A. reflejan el soporte del accionista, HSBC Holdings Plc, calificado a nivel internacional en A+, con Perspectiva Negativa, para el largo plazo. Se ha considerado además la buena liquidez, la razonable capitalización de la entidad y generación de resultados, y la adecuada calidad de la cartera.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de HSBC Bank Argentina S.A., se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, que se sostiene por el aún deteriorado del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras, que podrían impactar sobre el desempeño de las entidades.

Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundicen el deterioro del entorno operativo pueden afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

PERFIL

El Grupo HSBC es una de las más grandes organizaciones bancarias y de servicios financieros a nivel mundial. Al 31 de diciembre de 2020 HSBC Holdings plc. tiene activos por un total de USD 3.0 billones y un patrimonio neto de USD 182.6 mil millones. HSBC Holdings está calificado a nivel internacional por Fitch Ratings con las categorías A+ Perspectiva Negativa y F1+ para el largo y corto plazo respectivamente, lo que refleja su alta calidad crediticia. Posee más de 3.900 oficinas en 65 países, y tiene su sede central en Londres. En la Argentina, el Grupo HSBC está conformado por HSBC Bank Argentina S.A., HSBC Argentina Holdings S.A., HSBC Seguros de Vida (Argentina) S.A., HSBC Seguros de Retiro (Argentina) S.A., HSBC Global Asset Management Argentina S.A. y HSBC Participaciones (Argentina) S.A

HSBC es el séptimo banco privado por activos y por depósitos con un market share del 4.2% y 4.1% respectivamente a octubre de 2020, en el sistema financiero, compuesto por 79 entidades. La estrategia de la entidad en el mediano plazo apunta a aumentar su participación de mercado creciendo en todos los segmentos, pero básicamente en Banca de Individuos y Banca Comercial (incluye PYMES, Grandes Empresas y Banca Global) a efectos de beneficiarse de la red global, con foco en los clientes de mejor calidad crediticia.

El resultado de Banco se sustenta principalmente en los ingresos por financiaciones y en los resultados por títulos públicos. A dic’20 exhibió un resultado en moneda homogénea similar al registrado el año anterior, producto de que la reducción en el flujo de ingresos por financiaciones (-58.4% i.a.) y por títulos

(-48% i.a.), se compensó mayormente por un menor costo de fondeo y acotado costo económico de la cartera. FIX considera que la entidad enfrenta el desafío de mantener los niveles de desempeño actuales, dada la elevada incertidumbre sobre las principales variables macroeconómicas y la aún deprimida demanda crediticia.

Por otro lado, la calidad de la cartera presentó a dic'20 una notable mejora, producto de la menor cartera irregular en balance por la reclasificación dispuesta por el BCRA. En este sentido, la cartera non-performing alcanza el 3.6% del total de financiaciones (vs. 6.5% a dic'19), levemente superior a la media de bancos privados del sistema (2.8%). FIX estima que la mora retome mayores valores una vez se normalice la normativa de clasificación de deudores.

Los depósitos son la principal fuente de recursos del banco, los cuales a dic'20 representan el 74.9% del activo, distribuidos en su mayoría entre cuentas a la vista y a plazo. La estrategia continuará siendo financiar el crecimiento de créditos de manera prioritaria con depósitos, con mayor participación relativa de las captaciones a la vista y, adicionalmente, con parte del exceso de liquidez que hoy presenta. Además, a dic'20 los activos líquidos (disponibilidades + Letras del BCRA + operaciones de pase + calls a 30 días) cubren el 67.2% del total de depósitos y pasivos financieros menores a 1 año, superior a la liquidez exhibida el año anterior (58.8%). FIX espera que la liquidez del banco se mantenga en niveles elevados, de acuerdo con los conservadores límites internos.

Por último, la capitalización del Banco presenta una tendencia positiva en el último año, en parte por la menor demanda de créditos en un contexto de baja actividad económica durante el año 2020 por la Pandemia del Covid-19 y por la suspensión de la distribución de dividendos por parte del BCRA hasta jun'21 (Comunicación A7181). FIX espera que la capitalización del banco se mantenga en niveles razonables, aunque registre menores ratios una vez se retome la posibilidad de distribuir dividendos y ante un posible escenario de gradual recuperación del consumo y de la demanda crediticia.

Adicionalmente, FIX considera que el banco cuenta con el apoyo de su accionista en caso de ser necesario, lo cual mitiga su riesgo de solvencia y constituye uno de los factores más importantes que sustentan la calificación de la entidad.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Calificación de Entidades Financieras presentada ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Analista Principal

Maria Luisa Duarte

Director

Maria.duarte@fixscr.com

+5411 5235-8112

Analista Secundario

María José Sager

Analista

mariajose.sager@fixscr.com

+5411 5235-8100

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

-

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: 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. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA 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 SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los 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 de 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 independientes 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.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR 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 afirmó 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 no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido 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, 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 substituto 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. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y 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.