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

21 de abril de 2016

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) Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de HSBC Bank (Uruguay) S.A. - HSBC (Uruguay)- se basa en la calidad crediticia del grupo al que pertenece (HSBC Holdings plc.) y la alta probabilidad de dar soporte a su subsidiaria en Uruguay dado el riesgo reputacional, a pesar de la limitada importancia de HSBC (Uruguay) dentro de la estrategia global del Grupo. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un cambio en la capacidad y/o voluntad de proveer soporte por parte de su accionista, HSBC Holding plc, provocaría un cambio en las calificaciones de HSBC (Uruguay). PERFIL El 100% del capital de HSBC Bank (Uruguay) S.A. –HSBC (Uruguay)- pertenece HSBC Latin America Holdings (UK) Limited. La calificación de HSBC (Uruguay) contempla como factor relevante la calidad crediticia del grupo al que pertenece (HSBC Holdings plc.- Calificado en AA- en su LTIDR con Perspectiva Estable) 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 la cartera del banco es muy buena. A dic'15, la cartera en categorías 3, 4 y 5 alcanzaba al 5.43% del total de financiaciones (2.96% a dic'14), conservando niveles adecuados, y el stock de financiaciones vencidas (60 días de atraso o más) representaba únicamente el 0.81%. La cobertura con previsiones (3.22 veces) y garantías (35% de las financiaciones) es holgada. FIX estima que HSBC Uruguay continuará registrando saludables indicadores de calidad de activos, aunque prevé un ligero deterioro de las carteras crediticias de los bancos Al igual que el sistema financiero, los activos y pasivos del banco están mayormente nominados en moneda extranjera (74.29% y 71.95% respectivamente). Si bien, la entidad planea incrementar la intermediación en UYU a fin de mejorar aún más su rentabilidad y reducir el impacto de la volatilidad del tipo de cambio sobre su balance, la calificadora estima que la dolarizaicón seguirá siendo elevada. HSBC conserva una base de fondeo robusto y estable, con una amplia posición de liquidez. La principal fuente de fondos son los depósitos de residentes, que representan el 73% del total de activos a dic´15. Los activos líquidos representaban el 34.39% de sus depósitos y fondos de corto plazo. En 2015 los resultados de HSBC (Uruguay) mantiene la tendencia positiva sustentada en la expansión de su volumen de activos, sus buenos índices de eficiencia, los resultados por diferencia de tipo de cambio en la posición neta en dólares del banco, y el sostenido crecimiento de los ingresos netos por servicios, que compensaron los mayores costos (14,8% interanual) y la mayor constitución de previsiones. FIX espera que la rentabilidad del banco continúe mejorando gradualmente, aunque la elevada dolarización de los balances de las entidades impone un techo a la mejora potencial. 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. La exposición a no residentes es acotada. En los últimos diez años la exposición del fondeo del banco a no residentes se ha reducido significativamente. A dic'15 los depósitos de no residentes representaba el 35% de los depósitos del sector no financiero, muy por debajo de los niveles a dic'08 (67.5%). La menor exposición a no residentes mitiga la potencial volatilidad del balance ante eventos negativos externos. Contactos: Analista Principal Darío Logiodice Director +54 11 52358100 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.