

HSBC Bank Argentina S.A.

Informe de actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Millones	31/12/2016	31/12/2015
Activos (USD)	5.281,8	5.460,5
Activos (Pesos)	83.718,0	71.013,5
Patrimonio Neto (Pesos)	8.639,5	7.967,2
Resultado Neto (Pesos)	1.938,3	1.312,3
ROA (%)	1,9	2,3
ROE (%)	21,8	17,9
PN / Activos (%)	10,3	11,2

Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/12/16=15,8502 y 31/12/15=13,005

Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrado ante la Comisión Nacional de Valores.

Analistas

Analista Principal

María Luisa Duarte
Director
5411 - 5235 - 8112
dario.logiodice@fixscr.com

Analista Secundario

Dario Logiodice
Director
5411 - 5235 - 8100
mariafermanda.lopez@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
5411 - 5235 - 8100
mariafermanda.lopez@fixscr.com

Perfil

HSBC Bank Argentina S.A. (HSBC) es un banco universal propiedad de HSBC Holdings plc, uno de los grupos financieros más grandes del mundo. HSBC es el octavo banco privado por activos y noveno por depósitos del sistema financiero, con una red de 139 sucursales. El banco posee un participación de mercado del 3.2% a dic'16.

Factores relevantes de la calificación

Soporte de sus accionistas: Las calificaciones de HSBC Bank Argentina S.A. reflejan la capacidad y disposición de soporte de su accionista, HSBC Holdings Plc (HSBC Plc). Actualmente, HSBC Plc conserva una calificación de AA- con perspectiva Estable en su Long-Term IDR y aa- en su Viability Rating, ambas calificaciones otorgadas por Fitch Ratings.

Sinergias y fortaleza del grupo HSBC: Argentina es uno de los países estratégicos dentro de la región para el grupo HSBC. En este contexto, la estrategia del banco apunta a aumentar su participación de mercado en todos los segmentos en los próximos años.

Prudente gestión de riesgos: Históricamente el banco ha manifestado una prudente gestión y control de los riesgos a los que se encuentra expuesta su operatoria. Las políticas de gestión están en línea con los estándares de HSBC Plc a nivel mundial, que ejerce un fuerte control sobre sus subsidiarias. Cada una de las gerencias del banco no sólo reporta localmente, sino también al Head Regional del Grupo del área respectiva.

Buena rentabilidad: Los resultados del banco muestran una sólida evolución basada en el volumen de intermediación y su posicionamiento y estrategia orientada a los segmentos de personas de altos ingresos, corporativos y pymes grandes, que le permiten generar un buen flujo de ingresos recurrentes, un alto margen de intermediación con el soporte de un adecuado costo de fondeo y una saludable calidad de activos. La calificadora espera que los ingresos del banco sigan siendo satisfactorios en los próximos meses, en un escenario de recuperación de la economía que estimule la demanda de crédito y caída de la tasa de inflación.

Buena calidad de activos: La morosidad de las financiaciones permanece en niveles bajos (1.6%), conservando una adecuada cobertura con provisiones (123.7% del total de financiaciones). La calificadora espera que la calidad de la cartera del banco se mantenga en niveles apropiados, apoyada en su conservadora gestión de riesgos.

Buen fondeo y liquidez: La principal fuente de fondos del banco la constituyen los depósitos (77.8% del activo neto a dic'16) con alta participación de depósitos a la vista (55.2% del total de captaciones) que le aseguran fondeo estable y de bajo costo. Su ratio de liquidez inmediata consolidado (Disponibilidades + Lebacs)/Depósitos es holgado (43.4%) y su gestión es muy conservadora, ya que cuenta con estrictos límites impuestos por su casa matriz.

Sensibilidad de la calificación

Soporte: Un deterioro muy significativo de la calidad crediticia de su accionista y/o una disminución en la disposición a brindar soporte por el grupo controlante, que la calificadora considera poco probable, podría generar presiones a las calificaciones del banco.

Anexo I

HSBC Bank Argentina S.A.

Estado de Resultados

	31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	10.233,4	18,38	7.945,6	16,02	3.328,5	9,57	2.339,2	16,60
2. Otros Intereses Cobrados	114,3	0,21	51,2	0,10	32,3	0,09	53,4	0,38
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	10.347,7	18,59	7.996,8	16,12	3.360,8	9,66	2.392,6	16,98
5. Intereses por depósitos	5.213,8	9,37	4.082,5	8,23	1.579,6	4,54	1.040,5	7,38
6. Otros Intereses Pagados	26,2	0,05	17,0	0,03	6,9	0,02	37,7	0,27
7. Total Intereses Pagados	5.240,0	9,41	4.099,5	8,26	1.586,5	4,56	1.078,2	7,65
8. Ingresos Netos por Intereses	5.107,7	9,18	3.897,2	7,86	1.774,3	5,10	1.314,4	9,33
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	2.850,0	5,12	1.852,7	3,73	746,8	2,15	295,7	2,10
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	2.299,8	4,13	1.923,3	3,88	890,1	2,56	729,5	5,18
14. Otros Ingresos Operacionales	771,9	1,39	396,0	0,80	61,5	0,18	422,3	3,00
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	5.921,7	10,64	4.172,0	8,41	1.698,4	4,88	1.447,5	10,27
16. Gastos de Personal	4.461,5	8,02	3.040,4	6,13	1.332,8	3,83	861,3	6,11
17. Otros Gastos Administrativos	3.286,8	5,90	2.401,3	4,84	997,2	2,87	613,6	4,35
18. Total Gastos de Administración	7.748,3	13,92	5.441,7	10,97	2.330,0	6,70	1.474,9	10,47
19. Resultado por participaciones - Operativos	69,6	0,12	48,8	0,10	34,4	0,10	13,5	0,10
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	3.350,7	6,02	2.676,4	5,39	1.177,1	3,38	1.300,5	9,23
21. Cargos por Incobrabilidad	634,2	1,14	506,5	1,02	243,3	0,70	219,9	1,56
22. Cargos por Otras Previsiones	333,0	0,60	326,0	0,66	133,2	0,38	41,9	0,30
23. Resultado Operativo	2.383,4	4,28	1.843,8	3,72	800,7	2,30	1.038,7	7,37
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	891,9	1,60	548,5	1,11	208,1	0,60	360,5	2,56
26. Egresos No Recurrentes	253,7	0,46	243,8	0,49	69,3	0,20	211,7	1,50
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-2,5	-0,02
29. Resultado Antes de Impuestos	3.021,6	5,43	2.148,5	4,33	939,5	2,70	1.185,0	8,41
30. Impuesto a las Ganancias	1.083,3	1,95	836,2	1,69	377,0	1,08	377,0	2,68
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	1.938,3	3,48	1.312,3	2,65	562,5	1,62	808,0	5,73
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	1.938,3	3,48	1.312,3	2,65	562,5	1,62	808,0	5,73
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2,9	0,02
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	1.938,3	3,48	1.312,3	2,65	562,5	1,62	805,1	5,71
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

HSBC Bank Argentina S.A. Estado de Situación Patrimonial

	31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	51,4	0,06	50,8	0,07	59,1	0,12	70,0	0,18
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	15.832,2	18,91	13.307,3	18,74	9.801,5	19,63	9.200,2	23,15
4. Préstamos Comerciales	22.715,0	27,13	18.625,9	26,23	15.996,8	32,03	12.066,1	30,37
5. Otros Préstamos	7.086,7	8,46	2.908,0	4,09	2.294,9	4,60	1.681,4	4,23
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	994,6	1,19	756,5	1,07	673,1	1,35	499,0	1,26
7. Préstamos Netos de Provisiones	44.690,7	53,38	34.135,5	48,07	27.479,2	55,02	22.518,7	56,67
8. Préstamos Brutos	45.685,4	54,57	34.892,1	49,13	28.152,3	56,37	23.017,7	57,93
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	803,9	0,96	582,9	0,82	604,1	1,21	506,9	1,28
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	629,1	0,75	179,4	0,25	32,7	0,07	666,0	1,68
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	6.184,8	7,39	11.522,6	16,23	4.952,4	9,92	3.576,9	9,00
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	1.148,5	1,37	0,0	0,00	0,0	0,00	24,5	0,06
6. Inversiones en Sociedades	7,0	0,01	7,4	0,01	7,2	0,01	9,6	0,02
7. Otras Inversiones	49,8	0,06	22,1	0,03	11,7	0,02	6,4	0,02
8. Total de Títulos Valores	7.390,2	8,83	11.552,0	16,27	4.971,4	9,95	3.617,4	9,10
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3.601,4	9,06
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en Inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	2.952,0	3,53	3.745,3	5,27	2.312,0	4,63	1.383,2	3,48
13. Activos Rentables Totales	55.662,1	66,49	49.612,4	69,86	34.795,3	69,67	28.185,3	70,93
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	24.009,1	28,68	17.757,6	25,01	12.724,7	25,48	9.639,5	24,26
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	1.238,4	1,48	912,5	1,28	521,0	1,04	248,9	0,63
4. Bienes de Uso	729,6	0,87	630,0	0,89	472,4	0,95	354,2	0,89
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	77,3	0,09	88,5	0,12	75,0	0,15	64,4	0,16
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	2.001,5	2,39	2.012,6	2,83	1.353,7	2,71	1.243,3	3,13
11. Total de Activos	83.718,0	100,00	71.013,5	100,00	49.942,1	100,00	39.735,6	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	12.211,0	14,59	11.490,1	16,18	9.555,2	19,13	7.256,5	18,26
2. Caja de Ahorro	22.793,9	27,23	13.965,0	19,67	8.422,6	16,86	6.423,3	16,17
3. Plazo Fijo	22.537,3	26,92	22.895,5	32,24	15.681,1	31,40	12.848,2	32,33
4. Total de Depósitos de clientes	57.542,2	68,73	48.350,7	68,09	33.658,9	67,40	26.528,0	66,76
5. Préstamos de Entidades Financieras	46,4	0,06	104,6	0,15	16,6	0,03	10,9	0,03
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	5.840,8	6,98	2.122,0	2,99	1.791,3	3,59	2.224,4	5,60
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	63.429,4	75,77	50.577,4	71,22	35.466,9	71,02	28.763,3	72,39
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	1.172,9	1,40	24,2	0,03	15,5	0,03	162,7	0,41
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	1.172,9	1,40	24,2	0,03	15,5	0,03	162,7	0,41
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	6.664,7	7,96	9.526,9	13,42	5.138,8	10,29	3.873,6	9,75
15. Total de Pasivos Onerosos	71.267,0	85,13	60.128,4	84,67	40.621,2	81,34	32.799,6	82,54
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	681,7	0,81	651,7	0,92	465,8	0,93	185,0	0,47
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	3.129,9	3,74	2.266,1	3,19	2.209,7	4,42	1.605,4	4,04
10. Total de Pasivos	75.078,5	89,68	63.042,2	88,78	43.296,7	86,69	34.590,0	87,05
F. Capital Híbrido								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Patrimonio Neto	8.616,2	10,29	7.947,9	11,19	6.635,5	13,29	5.139,7	12,93
2. Participación de Terceros	23,3	0,03	19,3	0,03	9,8	0,02	5,9	0,01
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	8.639,5	10,32	7.967,2	11,22	6.645,3	13,31	5.145,6	12,95
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	83.718,0	100,00	71.013,5	100,00	49.942,1	100,00	39.735,6	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	8.562,2	10,23	7.871,4	11,08	6.563,1	13,14	5.081,2	12,79
9. Memo: Capital Elegible	8.562,2	10,23	7.871,4	11,08	6.563,1	13,14	5.081,2	12,79

HSBC Bank Argentina S.A.

Ratios

	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	Anual	Anual	Anual	6 meses
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	25,97	25,06	25,17	21,99
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	10,16	10,32	9,81	8,09
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	13,12	19,07	17,52	16,45
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	5,93	8,57	7,67	6,72
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	6,47	9,29	9,25	9,04
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	5,67	8,08	7,98	7,53
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	6,47	9,29	9,25	9,04
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	53,69	51,70	48,91	52,41
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	70,25	67,44	67,09	53,40
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	7,71	9,43	9,21	7,60
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	37,74	36,60	36,46	54,49
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,33	4,64	4,65	6,70
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	28,87	31,11	31,98	20,13
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	26,85	25,21	24,80	43,52
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,37	3,20	3,17	5,35
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,85	38,92	40,12	31,81
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,44	4,48	5,07	7,08
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,16	3,08	3,45	5,65
C. Otros Ratios de Rentabilidad				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	21,83	17,95	17,43	33,85
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,93	2,27	2,22	4,16
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	21,83	17,95	17,43	33,85
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,93	2,27	2,22	4,16
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,57	2,19	2,42	4,40
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,57	2,19	2,42	4,40
D. Capitalización				
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	11,35	13,16	14,24	13,94
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,24	11,11	13,18	12,81
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,38	12,92	14,07	13,35
5. Total Regulatory Capital Ratio	12,02	13,64	14,82	13,97
7. Patrimonio Neto / Activos	10,32	11,22	13,31	12,95
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	22,44	16,47	16,79	31,15
E. Ratios de Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Total de Activos	17,89	42,19	5,92	16,44
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	30,93	23,94	13,44	21,37
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,63	1,40	1,95	1,94
4. Provisiones / Total de Financiaciones	2,02	1,82	2,17	1,91
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	123,73	129,78	111,41	98,45
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(2,21)	(2,18)	(1,04)	0,15
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,61	1,60	1,82	2,05
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	0,61	0,80	0,53	1,08
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,05	3,51	3,57	2,87
F. Ratios de Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	79,39	72,16	83,64	86,77
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1.357,28	171,49	196,81	6.110,09
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	80,74	80,41	82,86	80,88

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 02 de mayo de 2017, **confirmó*** las siguientes calificaciones de Banco HSBC Bank Argentina S.A.:

-Endeudamiento de Largo Plazo: **AAA(arg)** Perspectiva **Estable**.

-Endeudamiento de corto plazo: **A1+(arg)**.

Categoría AAA(arg): Implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

Las calificaciones reflejan el soporte del accionista, HSBC Holdings Plc, calificado a nivel internacional en AA-, con perspectiva estable, para el largo plazo, calificación otorgada por Fitch Ratings. Se ha considerado además la buena liquidez y capitalización de la entidad, sus buenos resultados y buena calidad de la cartera, así como la evolución del entorno operativo.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.16, auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L., que emite opinión sin salvedades respecto de los mismos, aunque señala ciertas diferencias de las normas contables establecidas por el BCRA respecto de las normas contables profesionales. Los estados contables de HSBC Bank Argentina consolidan sus operaciones con las de HSBC Valores S.A. Sociedad de Bolsa y HSBC Administradora de Inversiones S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 28 de diciembre de 2016, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

* Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

El emisor ha procurado entre otra, la siguiente información pública:

- Balance General Auditado (último 31.12.16), disponible en www.cnv.gob.ar
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2016), disponible en www.cnv.gob.ar

Anexo III

Glosario

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto

ROA: Retorno sobre Activo

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](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](http://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.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

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 ser riesgo 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 sustituto 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 disseminación 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, no de modo 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.