

HSBC Bank Argentina S.A.

Informe Integral

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 quinto banco privado por activos y sexto por depósitos del sistema financiero, con una red de 139 sucursales.

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 adecuada 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 los créditos permanece en niveles bajos (1.4% a sep'17, inferior al nivel reportado por la media de los bancos privados, 1.9% a ago'17), conservando una holgada cobertura con provisiones (137%). La calificadora espera que la calidad de la cartera del banco se mantenga en niveles apropiados, apoyada en su conservadora gestión de riesgos y el buen perfil crediticio de sus clientes en general.

Adecuada capitalización: La capitalización del banco se sustenta en su buena generación de resultados. A sep'17 el capital ajustado representa el 10.6% de los activos ponderados por riesgo. Adicionalmente, Fix considera que el apoyo comprobado del accionista reduce significativamente los riesgos de solvencia de la entidad.

Buen fondeo y liquidez: La principal fuente de fondos del banco la constituyen los depósitos (74.2% del activo a sep'17) con alta participación de depósitos a la vista (59.7% de las captaciones totales) que le aseguran fondeo estable y de bajo costo. Su ratio de liquidez inmediata consolidado (Disponibilidades + Lebacks)/Depósitos es adecuado (33.6%) y su gestión 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.

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Obligaciones Negociables Clase 5	AAA(arg)
Obligaciones Negociables Clase 6	AAA(arg)
Obligaciones Negociables Clase 7	AAA(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Estable
--------------------------------------	---------

Resumen Financiero

Millones	30/09/2017	30/09/2016
Activos (USD)	5.887,6	13.048,9
Activos (Pesos)	101.963,1	199.168,6
Patrimonio Neto (Pesos)	9.596,1	9.797,0
Resultado Neto (Pesos)	956,9	1.834,2
ROA (%)	1,2	2,3
ROE (%)	14,0	27,4
PN / Activos (%)	9,4	4,9

Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/09/2017=17,3183 y 30/09/2016=15,2632

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
maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario

Darío Logiodice
Director
5411 – 5235 - 8100
dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

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

Perfil

El Grupo HSBC es una de las más grandes organizaciones bancarias y de servicios financieros del mundo. Al 30 de septiembre de 2017 HSBC Holdings plc. tiene activos por un total de USD 2.526 mil millones y un patrimonio neto de USD 191 mil millones. HSBC Holdings está calificado a nivel internacional por Fitch Ratings con las categorías AA- y F1+ para el largo y corto plazo respectivamente, lo que refleja su alta calidad crediticia. Posee más de 4.400 oficinas en 71 países. 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 Administradora de Inversiones S.A. S.G.F.C.I., HSBC Participaciones (Argentina) S.A. y MW Gestión S.A.

HSBC Bank Argentina S.A. es un banco universal que ofrece productos y servicios financieros característicos de la banca personal, corporativa, de inversión y privada a través de una red de 139 sucursales distribuidas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y 22 provincias y 4148 empleados a jun'17. El banco inició sus operaciones en Argentina en 1992, cuando el Grupo HSBC compra el Banco Midland, que poseía participación accionaria en Banco Roberts. En 1997 compra las restantes acciones del Grupo Roberts, el que cambia su denominación por la de HSBC Argentina Holding S.A. En 2006 adquiere las operaciones bancarias en Argentina de la Banca Nazionale del Lavoro S.A. (BNL). HSBC es el quinto banco privado por activos y el sexto por depósitos con un market share del 3.4% a junio de 2017, en el sistema financiero, compuesto por 78 entidades.

Estrategia

La estrategia de la entidad 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), con foco en los clientes de mejor calidad crediticia. Actualmente, alrededor del 35% de su cartera retail es Advance o Premier. Su estrategia es seguir ganando participación de mercado en este segmento ofreciendo nuevos productos y mejorando la comunicación con los clientes. Para tal fin, el banco se focaliza en un continuo progreso de su plataforma tecnológica y su oferta de productos a fin de maximizar la explotación de economías de escala y mejorar su participación de mercado en depósitos y préstamos. Hoy más del 90% de las transacciones del banco se genera en forma digital. En este sentido, el crecimiento proyectado se sustenta en la mayor oferta de productos con el soporte digital, ya que el banco no prevé abrir sucursales sino aumentar la inversión en el desarrollo de medios electrónicos.

Con relación a la Banca Corporativa, el banco proyecta incrementar su participación de mercado, básicamente en la financiación del comercio exterior y la oferta de nuevos negocios focalizados en clientes del Grupo a nivel internacional o grandes empresas de bajo riesgo crediticio. En este sentido, proyecta seguir acompañando a las empresas que desarrollen sus negocios internacionales, ofreciendo una amplia gama de líneas de pre y post financiación de portaciones, apertura de cartas de crédito de importación y post-financiación de importaciones.

Entre los nuevos negocios que el banco se encuentra desarrollando figuran los préstamos hipotecarios, líneas de inversión productiva y el leasing. También planea operar en swaps si el mercado se desarrolla. Además el banco aprovecha la relación con el grupo y las sinergias con sus distintas empresas de servicios financieros, tanto en el país como en el exterior, lo que le permite ampliar significativamente la base de clientes y acceder a importantes oportunidades de venta cruzada de productos. HSBC posee un cross-selling de 4.5 productos por cliente, muy superior al promedio del sistema.

Por el lado del fondeo, el banco proyecta incrementar su base de depósitos, con una creciente participación de las captaciones a la vista, que actualmente es superior a la registrada para el promedio del sistema. Adicionalmente, planea fondear el crecimiento de los préstamos con parte del exceso de liquidez que hoy posee y con emisión de deuda local. Además, estima financiar el crecimiento de su cartera corporativa con líneas de otras entidades del Grupo.

Además, el 30 de octubre de 2017 la entidad emitió obligaciones negociables subordinadas en forma privada por USD 100 millones con vencimiento el 30 de octubre de 2027.

Desempeño

Entorno Operativo

A partir del cambio de paradigma macroeconómico, el 2016 se configuró como un año de transición. A lo largo de ese año, la nueva administración planteó como objetivos prioritarios el reacomodamiento de precios relativos, la normalización del mercado cambiario y monetario, de las relaciones con el mercado financiero internacional y un proceso de ajuste gradual del desequilibrio fiscal. Como consecuencia de este proceso que derivó en una caída de la actividad económica, suba de las tasas de interés y un salto en la tasa de inflación, el sistema financiero argentino registró una marcada desaceleración en el crecimiento de los préstamos, producto de la retracción de la demanda del sector privado.

En virtud del actual contexto macroeconómico, FIX estima que en los próximos meses se continuará produciendo una gradual recuperación de la actividad económica que impulsará la demanda crediticia, condicionada tanto por factores endógenos, tales como la evolución de las cuentas fiscales, como exógenos, como la situación de Brasil y la evolución del precio de los commodities.

Para lo que resta de 2017 y para 2018 se prevé que la tasa de crecimiento de los préstamos del sector privado continúe aumentando gradualmente, a medida que la economía siga mostrando indicios de recuperación. Actualmente las entidades financieras enfrentan el desafío de mejorar sus niveles de eficiencia, deteriorados por altos costos de estructura impulsados por elevados índices inflacionarios y no compensados por el incremento de la intermediación financiera. Respecto de la calidad de cartera, si bien la morosidad puede aumentar, se considera que la mora del sistema es hoy baja y que las entidades en general están bien provisionadas. Por lo tanto, no se esperan problemas significativos a pesar de algunos cambios en los precios relativos.

A mediano y largo plazo, ante un escenario base de menores niveles de inflación y crecimiento sostenido de la economía, FIX estima que las entidades financieras enfrentarán un escenario de creciente presión competitiva con progresiva reducción de los márgenes de intermediación. El desafío para las entidades será mejorar su eficiencia, aumentar su volumen de operaciones y lograr un progresivo alargamiento del plazo de sus pasivos que le permitan calzar la duration entre activos y pasivos.

Desempeño de la entidad

Buena rentabilidad

(%)	Sep'17	Dic'16	Sep'16	Dic'15
Ingresos Netos por Intereses/ Activos Rentables Prom.	8.31	6.47	5.79	9.29
Gastos de Administración / Total de Ingresos	77.07	70.25	65.85	67.44

Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	43.33	28.87	22.07	31.11
Resultado Operativo / Activos Prom.	1.59	2.37	2.85	3.20
Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1.89	3.16	4.10	3.08
Resultado Neto / Patrimonio Neto Prom.	13.98	21.83	27.44	17.95

Fuente: HSBC Bank Argentina S.A.

Los resultados del banco muestran una adecuada evolución basada en el volumen de intermediación y su posicionamiento y estrategia orientada a los segmentos de personas de altos ingresos y corporativos y pymes grandes, que le permiten generar un adecuado flujo de ingresos recurrentes, bajo costo de fondeo y una saludable calidad de activos.

A sep'17 la rentabilidad de HSBC resulta inferior a la reportada en sep'16 (ROAE 14% y ROAA 1.2%, vs 27.4% y 2.3%, respectivamente), básicamente en virtud de que la tasa de crecimiento interanual de los ingresos operativos netos (11.7%) resultó inferior a la registrada en los costos de estructura (30.8%). Las tasas de retorno también resultan inferiores a las reportadas por la media de bancos privados (ROAE: 27% y ROAA: 3.2% a ago'17), debido en parte al mejor perfil de riesgo de la base de clientes del banco respecto del resto de las entidades.

A sep'17 los ingresos netos por intereses representan el 55.8% de los ingresos operativos netos (vs 44.8% a sep'16), constituyendo la mayor fuente de ingresos del banco. Se observa una fuerte caída en el costo de fondeo (28.4% interanual), favorecida por la elevada participación de depósitos a la vista y las menores tasas de interés, lo cual, sumado al incremento registrado en los ingresos brutos por intereses resultó en un crecimiento interanual del 39.3% en los ingresos netos por dicho concepto. El resultado neto por títulos representa el 15.1% de los ingresos operativos netos (vs 27.5% a sep'16) básicamente por el menor rendimiento de las Lebac en 2017; mientras que los ingresos netos por servicios explican el 21.9% (vs 20.3% a sep'16) conservando una adecuada tendencia. Se espera que los ingresos sigan evolucionando favorablemente, en un escenario de mayor demanda de crédito y servicios financieros sustentada en un gradual crecimiento de la economía y caída de la tasa de inflación.

HSBC registra una adecuada diversificación de sus fuentes de ingresos producto de su carácter de banco universal y amplia oferta de productos. A sep'17 los intereses por adelantos explican el 20.2% de los ingresos operativos totales (vs 23.6% a sep'16), seguidos por los ingresos netos por servicios (15.4%, vs 12.5% a sep'16) y los intereses por tarjetas de crédito, que explican el 11.6% (vs 11.3% a sep'16). En cuarto lugar, los intereses por documentos representan el 11.3% (vs 10.7%), en tanto que el resultado neto por títulos públicos explica el 10.6% de los ingresos operativos (vs



17% a sep'16) y los intereses por otros préstamos, que incluyen, entre otros conceptos, intereses por préstamos de corto plazo a empresas de muy buen riesgo crediticio y financiaciones al comercio exterior, representan el 10.8% (vs 7.6% a sep'16). Los conceptos citados explican el 79.9% de los ingresos operativos totales. El 20.1% restante está constituido por intereses por préstamos prendarios (5.3%), diferencias de cambio (4.9%), y otros (9.8%).

El indicador de eficiencia en términos del total de ingresos registró un deterioro respecto de sep'16, en virtud de que la tasa de incremento interanual de los ingresos operativos (11.7%) resultó mayor a la reportada por los gastos administrativos (30.8%). A sep'17 el ratio de costos sobre ingresos asciende al 77.1% (vs 65.9% a sep'16), por encima del promedio de entidades privadas (51.4% a ago'17), debido en parte al perfil de su base de clientes de la cartera de créditos, de menor riesgo crediticio con relación al promedio.

A sep'17 los cargos por incobrabilidad muestran un incremento del 79% respecto de sep'16, en línea con la tasa de crecimiento y la maduración de la cartera crediticia. Así, los cargos representan el 2% del total de financiaciones y el 43.3% de los resultados operativos antes de cargo por incobrabilidad (vs 1.5% y 22.1%, respectivamente, a sep'16). La calificadora estima que estos cargos deberían mantenerse para el banco en los niveles actuales.

Por su parte, el recupero de cartera y la desafectación de provisiones son adecuados reflejando los resultados de los esfuerzos que realiza el banco en el seguimiento y cobranza de la cartera morosa. A sep'17 dichos conceptos ascienden a \$ 168.3 millones (vs \$ 377.1 millones a sep'16), equivalentes al 21.6% de los cargos por incobrabilidad a sep'17 y están incluidos en los ingresos no recurrentes del estado de resultados adjunto.

Riesgos

Administración de Riesgos

El principal riesgo del banco es el de crédito, que se encuentra fundamentalmente concentrado en sus préstamos netos de provisiones, que representaban el 58.4% del activo a sep'17. El riesgo de mercado no es muy significativo debido al conservador apetito de riesgo del Grupo HSBC en este sentido, al corto plazo de las operaciones y el adecuado calce en plazos y monedas que exhibe el banco.

La administración de los negocios del banco está a cargo del Directorio. Éste se compone de entre tres y siete miembros, se reúne por lo menos una vez al mes y analiza todas las decisiones que afectan al banco.

El ALCO, o comité de gerenciamiento de activos y pasivos, es el responsable de controlar, medir y monitorear los riesgos de mercado del banco y asegurar el manejo de los activos y pasivos del grupo en el país. Está conformado por los gerentes generales de las distintas unidades de negocio y se reúne mensualmente.

Riesgo crediticio

Buena Calidad de Activos

(%)	Sep'17	Dic'16	Sep'16	Dic'15
Crecimiento de Préstamos Brutos (Ytd*)	33.08	30.93	16.91	23.94
Préstamos Irregulares / Préstamos Brutos	1.42	1.63	1.55	1.40
Provisiones / Préstamos Brutos	1.94	2.02	1.97	1.82

Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(3.61)	(2.21)	(1.91)	(2.18)
Cargos por Incob. / Préstamos Brutos Prom.	2.00	1.61	1.54	1.60

*Ytd: Year-to-date

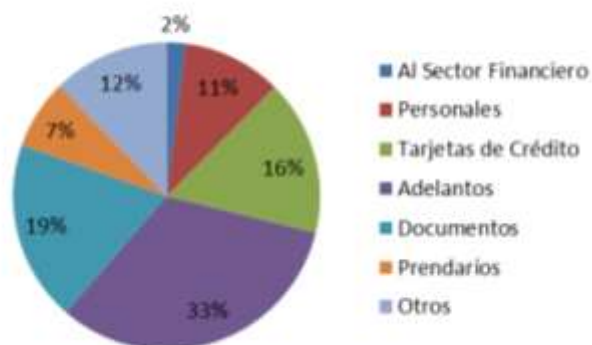
Fuente: HSBC Bank Argentina S.A.

La División Crédito y Riesgo (*Credit and Risk Division*, según su nombre en inglés) es responsable de la calidad de la cartera de créditos. Las facultades crediticias se encuentran estructuradas en distintos niveles locales, regionales y globales. Las sucursales no tienen facultades crediticias ya que se encuentran totalmente centralizadas en esta división y todo lo concerniente a líneas de crédito con entidades financieras para todo el grupo a nivel mundial se centraliza en Londres.

Para la administración del riesgo en banca comercial, el banco utiliza un sistema de *ratings* interno, que usa el grupo a nivel mundial, y se basa en las políticas internas definidas en los manuales de créditos y garantías que a la vez están en línea con los manuales de estándares de calidad del Grupo HSBC. Para la banca de individuos utiliza una metodología basada en la combinación de parámetros crediticios, modelos de *scoring*, bases de consulta e informes comerciales. Adicionalmente, la gerencia de riesgos de banca minorista elabora una serie de reportes mensuales que permiten analizar el comportamiento de la cartera y las tendencias, e identificar desvíos contra los pronósticos de morosidad e incobrabilidad.

A sep'17 la cartera comercial representa el 65.6% del total de financiaciones. A esa fecha, el 32.5% de la cartera de préstamos está compuesta por adelantos en cuenta corriente a empresas de bajo riesgo crediticio, en tanto que el 19.1% corresponde a descuento de documentos, el 16.4% a tarjetas de crédito, el 12.3% a otros préstamos, que comprenden préstamos a muy corto plazo a empresas de

Gráfico#2: Desagregación de la Cartera de Préstamos - Sep'17



Fuente: HSBC Bank Argentina S.A.

bajo riesgo crediticio y financiación al comercio exterior, entre otros conceptos, el 10.4% a préstamos personales y el 7.3% a préstamos prendarios. Fix estima que la actual estructura de su cartera de financiaciones se mantendría, dada su estrategia de consolidar su posicionamiento en la banca comercial y de individuos con foco en el bajo riesgo crediticio.

La calidad de la cartera ha exhibido una tendencia favorable en los últimos años, impulsada básicamente por la mejora en la calidad de cartera minorista. A sep'17 los préstamos en situación irregular alcanzan al 1.4% del total de financiaciones, ratio inferior al reportado para el promedio de los bancos privados, en tanto que los castigos de cartera se mantienen acotados (2% del total de financiaciones a sep'17). La calificadora espera que la calidad de la cartera se mantenga en niveles saludables, apoyada en su conservadora gestión de riesgos.

La cobertura con provisiones es adecuada, 137% de la cartera irregular y 1.9% del total de financiaciones a sep'17, en tanto que las garantías preferidas cubren el 15.7% de la cartera, lo

que mitiga en parte la potencial pérdida por incobrabilidad. Fix considera que estos niveles de cobertura son razonables ante un eventual escenario de deterioro de la calidad de las financiaciones.

La cartera del banco está adecuadamente diversificada por deudores. A sep'17 los primeros diez representan el 10% del total de financiaciones y los siguientes 50 el 22%, niveles que se han mantenido relativamente estables en los últimos años.

La exposición al sector público del banco es razonable y se compone básicamente de títulos emitidos por el BCRA (52.6% de la exposición), en los que el banco coloca parte de su elevada liquidez. A sep'17 la exposición total representa el 9.9% del activo y el 105% del patrimonio del banco.

Riesgo de mercado

La tesorería del banco es responsable de la gestión del riesgo de tasas de interés y de cambio, y de las operaciones con títulos. Las operaciones del departamento se desarrollan dentro de las políticas y límites establecidos por el ALCO.

Para medir el riesgo de tasas de interés, el banco analiza el cambio del valor presente de los activos y pasivos derivados de un incremento de 100 puntos básicos en las tasas y calcula en valor a riesgo (Var) con un nivel de confianza del 99% y con un horizonte de 1 día. Este riesgo no es significativo dado el razonable calce de plazos de la entidad. A sep'17, el 46.8% de las financiaciones y el 94.5% de los pasivos del banco tienen vencimientos dentro de los 90 días. Sin embargo, el 59.7% de los depósitos –que representan el 93.4% de los pasivos a 90 días– está constituido por cuentas a la vista. La entidad cuenta con una herramienta informática para medir el riesgo de tasa.

La exposición en moneda extranjera es razonable. A sep'17 el banco conserva una posición activa neta en moneda extranjera equivalente a \$956.2 millones, equivalente al 0.9% del activo y al 10% del patrimonio neto, lo cual se considera adecuado.

Fondeo y liquidez

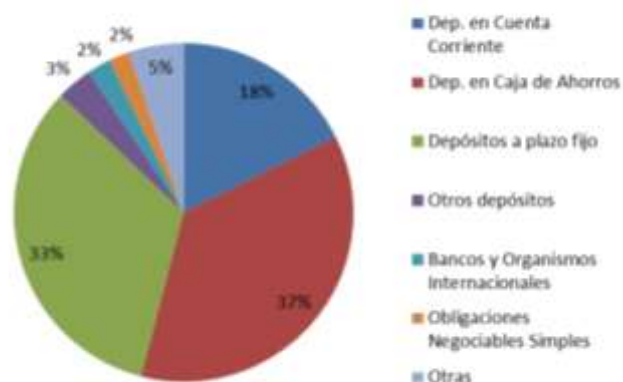
Holgada Liquidez

(%)	Sep'17	Dic'16	Sep'16	Dic'15
Préstamos / Depósitos de Clientes	83.49	79.39	77.16	72.16
Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2646.05	1.357.28	2759.01	171.49
Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	81.82	80.74	28.45	80.41

Fuente: HSBC Bank Argentina S.A.

Los depósitos son la principal fuente de fondos del banco. A sep'17 representan el 74.2% del activo y el 90.4%, del fondeo de terceros. Históricamente las captaciones del sector privado han sido la principal fuente de fondeo del banco. A sep'17 el 54% del fondeo de terceros proviene de depósitos a la vista (36.4% en caja de ahorro y 17.6% en cuenta corriente) lo cual disminuye significativamente su costo. El 33.1%, por su parte, está constituido por depósitos a plazo y el 3.4% a otros depósitos. El banco cuenta además con numerosas líneas de otras entidades nacionales e internacionales. Sin embargo, a sep'17, las líneas de bancos y organismos internacionales sólo representan el 2.3% del fondeo de terceros, permaneciendo estable en el tiempo dicha participación.

Gráfico #3: Estructura de Fondeo-Sep'17



Fuente: HSBC Bank Argentina S.A.

La estrategia del banco 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 y con emisiones. En este sentido, planea la colocación de obligaciones negociables simples a efectos de impulsar el crecimiento de su cartera activa, en el marco de un programa de obligaciones negociables por hasta USD 500 millones.

Adicionalmente, en oct'17 emitió en forma privada obligaciones negociables subordinadas por USD100 millones con vencimiento a 10 años a fin de potenciar el crecimiento de su cartera. Tradicionalmente los depósitos del banco han estado adecuadamente diversificados. Sin embargo, durante los últimos años se observa una mayor atomización debido al incremento de la base de depositantes, especialmente individuos. A sep'17 los mayores diez depositantes representan el 7% del total de captaciones y los siguientes 50 depositantes concentran el 8%.

El grupo HSBC es prudente en el manejo de liquidez. El monitoreo de los riesgos de liquidez se realiza mediante el análisis de escenarios de estrés, trabajando con seis casos posibles, y los requisitos internos del grupo son más estrictos que los mínimos impuestos por el BCRA. Como consecuencia de esto, el banco cuenta con indicadores de liquidez muy holgados, que se han mantenido relativamente estables. A sep'17 los activos líquidos (disponibilidades y títulos del BCRA) cubrían el 33.6% del total de depósitos. Fix espera que la liquidez del banco se mantenga en niveles elevados, de acuerdo con los conservadores límites internos.

El grupo HSBC es prudente en el manejo de liquidez. El monitoreo de los riesgos de liquidez se realiza mediante el análisis de escenarios de estrés, trabajando con seis casos posibles, y los requisitos internos del grupo son más estrictos que los mínimos impuestos por el BCRA. Como consecuencia de esto, el banco cuenta con indicadores de liquidez muy holgados, que se han mantenido relativamente estables. A sep'17 los activos líquidos (disponibilidades y títulos del BCRA) cubrían el 33.6% del total de depósitos. Fix espera que la liquidez del banco se mantenga en niveles elevados, de acuerdo con los conservadores límites internos.

El grupo HSBC es prudente en el manejo de liquidez. El monitoreo de los riesgos de liquidez se realiza mediante el análisis de escenarios de estrés, trabajando con seis casos posibles, y los requisitos internos del grupo son más estrictos que los mínimos impuestos por el BCRA. Como consecuencia de esto, el banco cuenta con indicadores de liquidez muy holgados, que se han mantenido relativamente estables. A sep'17 los activos líquidos (disponibilidades y títulos del BCRA) cubrían el 33.6% del total de depósitos. Fix espera que la liquidez del banco se mantenga en niveles elevados, de acuerdo con los conservadores límites internos.

Capital

Buena Capitalización

(%)	Sep'17	Dic'16	Sep'16	Dic'15
Capital Ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	10.62	11.35	13.36	13.16
Capital Tangible / Activos Tangibles	9.35	10.24	4.88	11.11

Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1	10.46	11.38	13.02	12.92
Patrimonio Neto / Activos	9.41	10.32	4.92	11.22
Ratio de Capital Regulatorio Total	11.31	12.02	13.72	13.64

Fuente: HSBC Bank Argentina S.A.

La capitalización de HSBC Bank Argentina es adecuada, y se sustenta en la capitalización de resultados. Los ratios de solvencia se han mantenido en niveles satisfactorios. A sep'17 el ratio de capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo asciende al 10.6% (vs 13.4% a sep'16) básicamente como resultado del fuerte incremento en la cartera de créditos. A nivel consolidado, a sep'17 HSBC presenta un exceso del 41.7% sobre el capital mínimo exigido por el BCRA.

En dic'16 el Banco Central autorizó a la entidad a distribuir dividendo en efectivo por \$1.270 millones correspondiente a la desafectación de la reserva facultativa con los resultados acumulados a dic'15. El pago de los mismos se efectivizó en dic'16. En may'17 la Asamblea Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó los estados contables a dic'16 y pasó a cuarto intermedio el tratamiento de los resultados de tal ejercicio. En jun'17 se reanudó la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas y dispuso, de acuerdo con la normativa vigente, el destino de los resultados no asignados a dic'16 de la siguiente manera: \$387.7 millones a reserva legal y \$1.550.6 millones a reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados.

En oct'17 la entidad emitió en forma privada obligaciones negociables subordinadas por USD100 millones con vencimiento a 10 años.

Fix espera que la capitalización del banco se mantenga relativamente estable, dado el actual contexto del sistema financiero de recuperación de la demanda de crédito y bajos niveles de morosidad en las carteras de los principales bancos del sistema. Asimismo, la calificadora considera que el banco cuenta con el apoyo de su accionista en caso de ser necesario.

Anexo I

HSBC Bank Argentina S.A. Estado de Resultados

	30 sep 2017		31 dic 2016		30 sep 2016		31 dic 2015		30 jun 2015	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	7.921,2	13,65	10.233,4	18,38	7.755,1	5,76	7.945,6	32,03	3.635,9	8,62
2. Otros Intereses Cobrados	164,9	0,28	114,3	0,21	71,2	0,05	51,2	0,21	15,1	0,04
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	8.086,0	13,94	10.347,7	18,59	7.826,3	5,81	7.996,8	32,24	3.650,9	8,66
5. Intereses por depósitos	2.864,9	4,94	5.213,8	9,37	4.146,7	3,08	4.082,5	16,46	1.809,5	4,29
6. Otros Intereses Pagados	115,4	0,20	26,2	0,05	14,6	0,01	17,0	0,07	9,2	0,02
7. Total Intereses Pagados	2.980,3	5,14	5.240,0	9,41	4.161,3	3,09	4.099,5	16,53	1.818,7	4,31
8. Ingresos Netos por Intereses	5.105,8	8,80	5.107,7	9,18	3.665,0	2,72	3.897,2	15,71	1.832,3	4,35
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	1.378,0	2,38	2.850,0	5,12	2.253,8	1,67	1.852,7	7,47	860,3	2,04
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	2.002,3	3,45	2.299,8	4,13	1.663,4	1,24	1.923,3	7,75	955,5	2,27
14. Otros Ingresos Operacionales	658,5	1,13	771,9	1,39	600,9	0,45	396,0	1,60	89,8	0,21
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	4.038,8	6,96	5.921,7	10,64	4.518,1	3,36	4.172,0	16,82	1.905,5	4,52
16. Gastos de Personal	4.182,3	7,21	4.461,5	8,02	3.150,8	2,34	3.040,4	12,26	1.391,8	3,30
17. Otros Gastos Administrativos	2.865,2	4,94	3.286,8	5,90	2.238,1	1,66	2.401,3	9,68	1.161,5	2,75
18. Total Gastos de Administración	7.047,6	12,15	7.748,3	13,92	5.388,9	4,00	5.441,7	21,94	2.553,3	6,06
19. Resultado por participaciones - Operativos	135,0	0,23	69,6	0,12	68,9	0,05	48,8	0,20	32,5	0,08
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	2.232,0	3,85	3.350,7	6,02	2.863,1	2,13	2.676,4	10,79	1.217,0	2,89
21. Cargos por Incobrabilidad	780,1	1,34	634,2	1,14	435,9	0,32	506,5	2,04	272,4	0,65
22. Cargos por Otras Previsiones	187,0	0,32	333,0	0,60	196,1	0,15	326,0	1,31	41,0	0,10
23. Resultado Operativo	1.264,8	2,18	2.383,4	4,28	2.231,1	1,66	1.843,8	7,43	903,7	2,14
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	556,5	0,96	891,9	1,60	657,4	0,49	548,5	2,21	289,8	0,69
26. Egresos No Recurrentes	305,0	0,53	253,7	0,46	161,1	0,12	243,8	0,98	152,4	0,36
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	1.516,4	2,61	3.021,6	5,43	2.727,4	2,03	2.148,5	8,66	1.041,0	2,47
30. Impuesto a las Ganancias	559,5	0,96	1.083,3	1,95	893,2	0,66	836,2	3,37	384,5	0,91
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	956,9	1,65	1.938,3	3,48	1.834,2	1,36	1.312,3	5,29	656,5	1,56
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	956,9	1,65	1.938,3	3,48	1.834,2	1,36	1.312,3	5,29	656,5	1,56
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	956,9	1,65	1.938,3	3,48	1.834,2	1,36	1.312,3	5,29	656,5	1,56
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

HSBC Bank Argentina S.A. Estado de Situación Patrimonial

	30 sep 2017		31 dic 2016		30 sep 2016		31 dic 2015		30 jun 2015	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	269,7	0,26	51,4	0,06	48,9	0,02	50,8	0,07	54,2	0,10
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	20.722,6	20,32	15.832,2	18,91	14.581,9	7,32	13.307,3	18,74	10.923,0	20,08
4. Préstamos Comerciales	31.282,2	30,68	22.715,0	27,13	19.706,0	9,89	18.625,9	26,23	18.221,7	33,49
5. Otros Préstamos	8.523,8	8,36	7.086,7	8,46	6.455,6	3,24	2.908,0	4,09	2.893,6	5,32
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.283,2	1,26	994,6	1,19	885,2	0,44	756,5	1,07	709,1	1,30
7. Préstamos Netos de Previsiones	59.515,0	58,37	44.690,7	53,38	39.907,3	20,04	34.135,5	48,07	31.383,4	57,68
8. Préstamos Brutos	60.798,2	59,63	45.685,4	54,57	40.792,4	20,48	34.892,1	49,13	32.092,5	58,98
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	936,4	0,92	803,9	0,96	697,9	0,35	582,9	0,82	610,7	1,12
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.230,4	1,21	629,1	0,75	721,8	0,36	179,4	0,25	209,4	0,38
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	8.491,2	8,33	6.184,8	7,39	11.574,8	5,81	11.522,6	16,23	7.986,5	14,68
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	1.148,5	1,13	1.148,5	1,37	319,4	0,16	0,0	0,00	0,0	0,00
7. Inversiones en Sociedades	2,9	0,00	7,0	0,01	7,0	0,00	7,4	0,01	7,3	0,01
8. Otras inversiones	65,7	0,06	49,8	0,06	12,6	0,01	22,1	0,03	8,4	0,02
8. Total de Títulos Valores	9.708,3	9,52	7.390,2	8,83	11.913,7	5,98	11.552,0	16,27	8.002,2	14,71
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	6.908,9	6,78	2.952,0	3,53	126.917,6	63,72	3.745,3	5,27	2.571,0	4,73
13. Activos Rentables Totales	77.362,6	75,87	55.662,1	66,49	179.460,4	90,10	49.612,4	69,86	42.166,0	77,50
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	20.107,5	19,72	24.009,1	28,68	15.793,1	7,93	17.757,6	25,01	9.432,5	17,34
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	858,1	0,84	1.238,4	1,48	1.173,3	0,59	912,5	1,28	692,2	1,27
4. Bienes de Uso	1.274,3	1,25	729,6	0,87	675,9	0,34	630,0	0,89	545,7	1,00
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	69,1	0,07	77,3	0,09	81,0	0,04	88,5	0,12	95,0	0,17
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	2.291,6	2,25	2.001,5	2,39	1.984,8	1,00	2.012,6	2,83	1.476,6	2,71
11. Total de Activos	101.963,1	100,00	83.718,0	100,00	199.168,6	100,00	71.013,5	100,00	54.408,0	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	14.738,4	14,45	12.211,0	14,59	11.242,3	5,64	11.490,1	16,18	9.883,4	18,17
2. Caja de Ahorro	30.417,5	29,83	22.793,9	27,23	17.144,9	8,61	13.965,0	19,67	8.737,7	16,06
3. Plazo Fijo	27.663,8	27,13	22.537,3	26,92	24.478,0	12,29	22.895,5	32,24	19.480,7	35,80
4. Total de Depósitos de clientes	72.819,7	71,42	57.542,2	68,73	52.865,2	26,54	48.350,7	68,09	38.101,9	70,03
5. Préstamos de Entidades Financieras	46,5	0,05	46,4	0,06	26,2	0,01	104,6	0,15	54,5	0,10
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	2.780,2	2,73	5.840,8	6,98	2.488,2	1,25	2.122,0	2,99	1.808,1	3,32
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	75.646,4	74,19	63.429,4	75,77	55.379,5	27,81	50.577,4	71,22	39.964,6	73,45
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	3.539,4	3,47	1.172,9	1,40	961,6	0,48	24,2	0,03	19,0	0,03
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	3.539,4	3,47	1.172,9	1,40	961,6	0,48	24,2	0,03	19,0	0,03
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	9.811,6	9,62	6.664,7	7,96	129.445,3	64,99	9.526,9	13,42	4.811,4	8,84
15. Total de Pasivos Onerosos	88.997,5	87,28	71.267,0	85,13	185.786,4	93,28	60.128,4	84,67	44.794,9	82,33
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	520,4	0,51	681,7	0,81	590,6	0,30	651,7	0,92	487,4	0,90
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	2.849,1	2,79	3.129,9	3,74	2.994,5	1,50	2.266,1	3,19	1.823,9	3,35
10. Total de Pasivos	92.366,9	90,59	75.078,5	89,68	189.371,5	95,08	63.046,2	88,78	47.106,1	86,58
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	9.573,1	9,39	8.616,2	10,29	9.782,1	4,91	7.947,9	11,19	7.292,1	13,40
2. Participación de Terceros	23,1	0,02	23,3	0,03	14,9	0,01	19,3	0,03	9,8	0,02
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	9.596,1	9,41	8.639,5	10,32	9.797,0	4,92	7.967,2	11,22	7.301,9	13,42
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	101.963,1	100,00	83.718,0	100,00	199.168,6	100,00	71.013,5	100,00	54.408,0	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	9.527,0	9,34	8.562,2	10,23	9.716,0	4,88	7.871,4	11,08	7.206,9	13,25
9. Memo: Capital Elegible	9.527,0	9,34	8.562,2	10,23	9.716,0	4,88	7.871,4	11,08	7.206,9	13,25

HSBC Bank Argentina S.A.

Ratios

	30 sep 2017	31 dic 2016	30 sep 2016	31 dic 2015	30 jun 2015
	9 meses	Anual	9 meses	6 meses	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	20,27	25,97	27,33	25,06	24,31
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	5,94	10,16	11,15	10,32	10,12
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	13,16	13,12	12,36	19,07	19,03
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	4,24	5,93	6,01	8,57	8,48
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	8,31	6,47	5,79	9,29	9,55
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	7,04	5,67	5,10	8,08	8,13
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	8,31	6,47	5,79	9,29	9,55
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	44,17	53,69	55,21	51,70	50,98
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	77,07	70,25	65,85	67,44	68,31
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	8,84	7,71	6,88	9,43	9,77
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	32,61	37,74	42,83	36,60	35,23
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,80	3,33	3,66	4,64	4,66
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	43,33	28,87	22,07	31,11	25,75
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	18,48	26,85	33,38	25,21	26,16
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,59	2,37	2,85	3,20	3,46
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	36,90	35,85	32,75	38,92	36,93
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,33	4,44	5,26	4,48	4,83
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,89	3,16	4,10	3,08	3,59
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	13,98	21,83	27,44	17,95	19,01
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,20	1,93	2,34	2,27	2,51
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	13,98	21,83	27,44	17,95	19,01
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,20	1,93	2,34	2,27	2,51
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,43	2,57	3,37	2,19	2,61
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,43	2,57	3,37	2,19	2,61
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	10,62	11,35	13,36	13,16	14,18
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,35	10,24	4,88	11,11	13,27
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	10,46	11,38	13,02	12,92	13,83
5. Total Regulatory Capital Ratio	11,31	12,02	13,72	13,64	14,60
7. Patrimonio Neto / Activos	9,41	10,32	4,92	11,22	13,42
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	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.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	13,33	22,44	25,03	16,47	18,13
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	21,79	17,89	180,47	42,19	8,94
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	33,08	30,93	16,91	23,94	14,00
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,42	1,63	1,55	1,40	1,67
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,94	2,02	1,97	1,82	1,94
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	137,03	123,73	126,84	129,78	116,11
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,61)	(2,21)	(1,91)	(2,18)	(1,35)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,00	1,61	1,54	1,60	1,84
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,90	0,61	0,66	0,80	1,01
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,68	4,05	4,05	3,51	3,50
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	83,49	79,39	77,16	72,16	84,23
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2.646,05	1.357,28	2.759,01	171,49	383,94
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	81,82	80,74	28,45	80,41	85,06

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 27 de noviembre de 2017 decidió asignar la siguiente calificación del banco HSBC Bank Argentina S.A.:

-Obligaciones Negociables Clase N°7 por hasta \$2.000 millones, ampliable hasta \$5.500 millones, **AAA(arg)** con **Perspectiva Estable**.

Asimismo, ha decidido **confirmar*** las siguientes calificaciones del Banco HSBC Bank Argentina S.A.:

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

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

-Obligaciones Negociables Clase N°5 por hasta \$ 2.605.713.000, ampliable hasta \$4.000 millones, **AAA(arg)** con **Perspectiva Estable**.

-Obligaciones Negociables Clase N°6 por hasta \$ 2.000 millones, ampliable hasta \$5.500 millones, **AAA(arg)** con **Perspectiva Estable**.

El valor nominal conjunto de las Obligaciones Negociables Clase N°5, Clase N°6 y Clase N°7 no podrá exceder el monto total del Programa.

Las calificaciones reflejan el soporte del accionista, HSBC Holdings Plc, calificado a nivel internacional en AA-, con perspectiva estable, para el largo plazo. Se ha considerado además la buena liquidez y capitalización de la entidad, la adecuada generación de resultados y la calidad de la cartera.

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.

Se señala que el emisor resolvió modificar los Términos y Condiciones de las Obligaciones Negociables Clase N°6 en lo que respecta al monto máximo de la emisión. Así, establece que dichas Obligaciones Negociables serán emitidas por hasta \$2.000 millones, ampliable hasta \$5.500 millones. Anteriormente, se establecía que serían emitidas por hasta \$2.000 millones, ampliable hasta \$4.500 millones. El referido cambio no afecta la calificación de la Clase N°6.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2016, 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.

Asimismo se tuvieron en cuenta para el análisis los estados contables al 30.09.2017, con revisión por parte de Price Waterhouse & Co. S.R.L. que no emite un dictamen debido al carácter limitado de las auditorías de los estados financieros intermedios.

* 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.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado, entre otra:

- Suplemento de Precio preliminar de las Obligaciones Negociables Clase N°5, Clase N°6 y Clase N°7, recibido del emisor el 16/11/2017 aún no aprobado por la Comisión Nacional de Valores.

Asimismo, se tomó en consideración, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2017), disponible en www.cnv.gob.ar
- Balance General Auditado (último 31.12.2016), disponible en www.cnv.gob.ar

Anexo III

Características de las emisiones

Obligaciones Negociables emitidas en el marco del Programa de Obligaciones Negociables no convertibles en Acciones por hasta un valor nominal de USD 500 millones o su equivalente en otras monedas.

Obligaciones Negociables Clase N° 5 por \$ 2.605.713.000 ampliable hasta \$ 4.000.000.000

Se trata de Obligaciones Negociables a tres años de plazo con interés a tasa variable, denominadas y pagaderas en pesos. Constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, y conforman obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y con garantía común del Banco. El capital será amortizado en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento. Los intereses se pagarán trimestralmente de forma vencida. El capital no amortizado devengará intereses a una tasa variable, desde la fecha de emisión y liquidación hasta la fecha en que dicho capital sea totalmente amortizado. Dicha tasa variable es igual a la tasa de Política Monetaria.

Las Obligaciones Negociables Clase N° 5 fueron emitidas el 04/08/2017 por un valor nominal total de \$1.605.713.000 (Obligaciones Negociables Clase N° 5 Existentes) siendo su fecha de vencimiento el 04/08/2020. Las mismas habían sido autorizadas por un monto máximo de hasta \$2.000 millones. El Suplemento de Precio se relaciona con la emisión de las Obligaciones Negociables Clase N° 5 Adicionales por un monto adicional de \$ 1.000 millones ampliable hasta \$ 2.000 millones que, en conjunto con las Obligaciones Negociables Clase N° 5 Existentes emitidas el 04/08/2017 alcanzarían un valor nominal de \$ 2.605.713.000 ampliable hasta \$ 4.000.000.000. La fecha de vencimiento de las Obligaciones Negociables Clase N° 5 Adicionales será el 04/08/2020.

Obligaciones Negociables Clase N° 6 por hasta \$ 2.000 millones, ampliable hasta \$5.500 millones

Se trata de Obligaciones Negociables a 18 meses de plazo con interés a tasa fija, denominadas y pagaderas en pesos, que podrán ser suscriptas e integradas en pesos o en dólares. Constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, y conforman obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y con garantía común del Banco. El capital será amortizado en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento. Los intereses se pagarán semestralmente de forma vencida. El capital no amortizado devengará intereses a una tasa fija nominal anual que será informada mediante el Aviso de Resultados, desde la fecha de emisión y liquidación hasta la fecha en que dicho capital sea totalmente amortizado.

Obligaciones Negociables Clase N° 7 por hasta \$ 2.000 millones, ampliable hasta \$5.500 millones

Se trata de Obligaciones Negociables a 36 meses de plazo con interés a tasa variable, denominadas y pagaderas en pesos, que podrán ser suscriptas e integradas en pesos o en dólares. Constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, y conforman obligaciones directas, incondicionales, no subordinadas y con garantía común del Banco. El capital será amortizado en su totalidad en un único pago a la fecha de vencimiento. Los intereses se pagarán semestralmente de forma vencida. El capital no amortizado devengará intereses a una tasa variable equivalente a la Tasa de Referencia (TM20) más el Margen de Corte que surgirá del proceso licitatorio, desde la fecha de emisión y liquidación hasta la fecha en que dicho capital sea totalmente amortizado. Únicamente para el primer Período de

Devengamiento de Intereses, la Emisora podrá establecer que la tasa de interés correspondiente a las Obligaciones Negociables no sea inferior a una tasa de interés mínima la cual, de ser establecida, será informada en el Aviso de Suscripción o en un aviso complementario posterior a ser publicado con anterioridad al inicio del Período de Subasta..

El valor nominal conjunto de las Obligaciones Negociables Clase 5, Clase 6 y Clase 7 no podrá exceder el monto total del Programa.

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 calificador–, 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 dicha 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