

HSBC Bank Argentina S.A.

Informe de Actualización

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	NIIF		NCP	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Activos (USD)	5.422,9	6.210,6		
Activos (Pesos)	156.513,6	103.086,5		
Patrimonio Neto (Pesos)	13.760,0	9.362,7		
Resultado Neto (Pesos)	1.619,2	729,9		
ROA (%)	2,6	1,4		
ROE (%)	30,1	16,3		
PN / Activos (%)	8,8	9,1		

Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/06/2018=28,8617 y 30/06/2017=16,5985

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
mariafernanda.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 quinto banco privado por activos y sexto por depósitos del sistema financiero, con un market share del 3.6% y 3.3% respectivamente, y 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), calificado por Fitch Ratings a nivel internacional en AA-, con perspectiva estable, para el largo plazo.

Sinergias y fortaleza del grupo HSBC. Argentina es uno de los países estratégicos dentro de la región para el grupo HSBC. En este contexto, el 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.

Adecuada rentabilidad. Los resultados del banco muestran una adecuada evolución basada en el volumen de intermediación y su posicionamiento en Banca Global y Mercados. Su estrategia se orienta a los segmentos de corporativos y pymes grandes así como personas de altos ingresos, con el soporte de un estricto control de gastos, que le permiten generar un buen flujo recurrente. A jun'18 el banco cumple el objetivo de rentabilidad del Grupo, aun en un contexto de aumento del costo de fondeo y deterioro de la calidad de activos. La calificadoradora estima que los resultados podrían deteriorarse en los próximos meses, en un escenario de aumento de los niveles de mora y caída de la actividad económica.

Adecuada calidad de activos. A jun'18 el ratio Cartera Irregular/Total de Financiaciones es 2.1%, en línea con el reportado por la media de los bancos privados (2%) aunque superior al del banco a jun'17 (1.5%). El aumento obedece a la maduración de la cartera y a casos puntuales de la cartera comercial que debieron ser reclasificados a situación 4. La cobertura con provisiones es adecuada (102.7%). La calificadoradora estima que la mora podría seguir aumentando en un contexto de caída del nivel de actividad y de empleo.

Adecuada capitalización. A jun'18 el ratio PN/Activos es 8.8% y el de Capital Ajustado / Activos ponderados por riesgo es 10.3%, en línea con los reportados a jun'18 (9.1% y 10.2%, respectivamente). A jun'18 el capital integrado excede en 55.7% el mínimo regulatorio. 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 son los depósitos (70.5% de los pasivos financieros a jun'18) con alta participación de captaciones a la vista que aseguran fondeo estable y de bajo costo. Su ratio de liquidez ácida (Disponibilidades + call + Lebac + operaciones de pase)/(Depósitos + pasivos financieros de hasta un año) es adecuado (33.5%) y su gestión muy conservadora, dados los 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 su disposición a brindar soporte, lo cual se considera poco probable, podría generar presiones a las calificaciones del banco.

Anexo I

HSBC Bank Argentina S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NCP		NCP		NCP		NCP	
	30 jun 2018		31 dic 2017		30 jun 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	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	8.016,8	13,53	11.253,8	11,32	5.018,1	12,02	10.233,4	36,77	7.945,6	32,03
2. Otros Intereses Cobrados	1.539,9	2,60	231,7	0,23	96,8	0,23	114,3	0,41	51,2	0,21
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	9.556,7	16,13	11.485,6	11,56	5.114,9	12,25	10.347,7	37,18	7.996,8	32,24
5. Intereses por depósitos	2.981,2	5,03	4.067,9	4,09	1.832,5	4,39	5.213,8	18,73	4.082,5	16,46
6. Otros Intereses Pagados	1.448,2	2,44	338,1	0,34	27,7	0,07	26,2	0,09	17,0	0,07
7. Total Intereses Pagados	4.429,4	7,48	4.406,1	4,43	1.860,2	4,46	5.240,0	18,83	4.099,5	16,53
8. Ingresos Netos por Intereses	5.127,3	8,66	7.079,5	7,12	3.254,7	7,79	5.107,7	18,35	3.897,2	15,71
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	n.a.	-	1.935,7	1,95	961,8	2,30	2.850,0	10,24	1.852,7	7,47
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	1.202,3	2,03	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	1.062,3	1,79	2.747,8	2,76	1.330,7	3,19	2.299,8	8,26	1.923,3	7,75
14. Otros Ingresos Operacionales	2.364,4	3,99	808,8	0,81	509,0	1,22	771,9	2,77	396,0	1,60
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	4.629,0	7,81	5.492,3	5,53	2.801,5	6,71	5.921,7	21,28	4.172,0	16,82
16. Gastos de Personal	2.702,4	4,56	5.931,9	5,97	2.713,5	6,50	4.461,5	16,03	3.040,4	12,26
17. Otros Gastos Administrativos	4.148,8	7,00	4.095,0	4,12	1.837,5	4,40	3.286,8	11,81	2.401,3	9,68
18. Total Gastos de Administración	6.851,2	11,57	10.026,9	10,09	4.551,0	10,90	7.748,3	27,84	5.441,7	21,94
19. Resultado por participaciones - Operativos	258,9	0,44	136,3	0,14	117,0	0,28	69,6	0,25	48,8	0,20
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	3.164,0	5,34	2.681,2	2,70	1.622,2	3,89	3.350,7	12,04	2.676,4	10,79
21. Cargos por Incobrabilidad	833,3	1,41	1.099,1	1,11	498,1	1,19	634,2	2,28	506,5	2,04
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	260,2	0,26	145,1	0,35	333,0	1,20	326,0	1,31
23. Resultado Operativo	2.330,7	3,93	1.321,9	1,33	979,1	2,34	2.383,4	8,56	1.843,8	7,43
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	814,0	0,82	354,2	0,85	891,9	3,20	548,5	2,21
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	412,8	0,42	200,4	0,48	253,7	0,91	243,8	0,98
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	2.330,7	3,93	1.723,2	1,73	1.132,8	2,71	3.021,6	10,86	2.148,5	8,66
30. Impuesto a las Ganancias	541,2	0,91	691,9	0,70	403,0	0,97	1.083,3	3,89	836,2	3,37
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	1.789,5	3,02	1.031,3	1,04	729,9	1,75	1.938,3	6,96	1.312,3	5,29
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	-170,3	-0,29	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	1.619,2	2,73	1.031,3	1,04	729,9	1,75	1.938,3	6,96	1.312,3	5,29
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	1.789,5	3,02	1.031,3	1,04	729,9	1,75	1.938,3	6,96	1.312,3	5,29
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

Normas Contables	NIIF		NCP		NCP		NCP		NCP	
	30 jun 2018		31 dic 2017		30 jun 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	420,6	0,33	107,5	0,10	51,4	0,06	50,8	0,07
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	88.239,0	56,38	23.161,9	18,32	18.760,1	18,20	15.832,2	18,91	13.307,3	18,74
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	33.474,4	26,48	27.851,0	27,02	22.715,0	27,13	18.625,9	26,23
5. Otros Préstamos	267,1	0,17	10.298,7	8,15	8.440,6	8,19	7.086,7	8,46	2.908,0	4,09
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	2.097,8	1,34	1.462,1	1,16	1.152,8	1,12	994,6	1,19	756,5	1,07
7. Préstamos Netos de Provisiones	86.408,3	55,21	65.893,5	52,12	54.006,4	52,39	44.690,7	53,38	34.135,5	48,07
8. Préstamos Brutos	88.506,1	56,55	67.355,6	53,27	55.159,2	53,51	45.685,4	54,57	34.892,1	49,13
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	2.042,2	1,30	1.328,5	1,05	902,4	0,88	803,9	0,96	582,9	0,82
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.022,8	0,65	1.380,2	1,09	1.077,1	1,04	629,1	0,75	179,4	0,25
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	5.666,1	3,62	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	10.839,5	6,93	18.285,5	14,46	12.099,6	11,74	6.184,8	7,39	11.522,6	16,23
4. Derivados	1.788,0	1,14	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	8.948,3	5,72	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	1.465,5	1,16	1.054,5	1,02	1.148,5	1,37	0,0	0,00
6. Inversiones en Sociedades	158,9	0,10	4,0	0,00	6,6	0,01	7,0	0,01	7,4	0,01
7. Otras Inversiones	3.635,7	2,32	78,0	0,06	70,7	0,07	49,8	0,06	22,1	0,03
8. Total de Títulos Valores	31.036,5	19,83	19.832,9	15,69	13.231,4	12,84	7.390,2	8,83	11.552,0	16,27
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	n.a.	-	12.275,4	9,71	15.193,5	14,74	2.952,0	3,53	3.745,3	5,27
13. Activos Rentables Totales	118.467,6	75,69	99.382,1	78,60	83.508,5	81,01	55.662,1	66,49	49.612,4	68,86
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	32.519,3	20,78	22.008,7	17,41	15.161,4	14,71	24.009,1	28,68	17.757,6	25,01
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	970,2	0,77	973,4	0,94	1.238,4	1,48	912,5	1,28
4. Bienes de Uso	3.216,4	2,06	1.298,8	1,03	1.183,7	1,15	729,6	0,87	630,0	0,89
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	548,1	0,35	62,1	0,05	79,5	0,08	77,3	0,09	88,5	0,12
7. Créditos Impositivos Corrientes	186,4	0,12	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	203,1	0,13	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.372,6	0,88	2.715,4	2,15	2.180,0	2,11	2.001,5	2,39	2.012,6	2,83
11. Total de Activos	156.513,6	100,00	126.437,1	100,00	103.086,5	100,00	83.718,0	100,00	71.013,5	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	16.278,5	12,87	14.040,4	13,62	12.211,0	14,59	11.490,1	16,18
2. Caja de Ahorro	101.516,9	64,86	38.475,3	30,43	28.684,9	27,83	22.793,9	27,23	13.965,0	19,67
3. Plazo Fijo	n.a.	-	28.078,1	22,21	24.468,4	23,74	22.537,3	26,92	22.895,5	32,24
4. Total de Depósitos de clientes	101.516,9	64,86	82.832,0	65,51	67.193,8	65,18	57.542,2	68,73	48.350,7	68,09
5. Préstamos de Entidades Financieras	6.230,5	3,98	41,3	0,03	83,5	0,08	46,4	0,06	104,6	0,15
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.596,9	1,02	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.978,1	1,26	2.968,3	2,35	3.364,8	3,26	5.840,8	6,98	2.122,0	2,99
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	111.322,5	71,13	85.841,6	67,89	70.642,1	68,53	63.429,4	75,77	50.577,4	71,22
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	9.047,1	5,78	9.035,3	7,15	1.288,1	1,25	1.172,9	1,40	24,2	0,03
10. Deuda Subordinada	2.912,3	1,86	1.894,7	1,50	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	11.959,3	7,64	10.930,0	8,64	1.288,1	1,25	1.172,9	1,40	24,2	0,03
12. Derivados	3.073,4	1,96	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	10.749,5	6,87	16.458,9	13,02	18.609,4	18,05	6.664,7	7,96	9.526,9	13,42
15. Total de Pasivos Onerosos	137.104,7	87,60	113.230,5	89,55	90.539,6	87,83	71.267,0	85,13	60.128,4	84,67
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	440,8	0,28	441,5	0,35	576,0	0,56	681,7	0,81	651,7	0,92
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.066,5	0,68	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	4.141,6	2,65	3.246,6	2,57	2.608,2	2,53	3.129,9	3,74	2.266,1	3,19
10. Total de Pasivos	142.753,6	91,21	116.918,5	92,47	93.723,7	90,92	75.078,5	89,68	63.046,2	88,78
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	13.760,0	8,79	9.491,5	7,51	9.346,0	9,07	8.616,2	10,29	7.947,9	11,19
2. Participación de Terceros	n.a.	-	27,2	0,02	16,7	0,02	23,3	0,03	19,3	0,03
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	13.760,0	8,79	9.518,6	7,53	9.362,7	9,08	8.639,5	10,32	7.967,2	11,22
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	156.513,6	100,00	126.437,1	100,00	103.086,5	100,00	83.718,0	100,00	71.013,5	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	13.008,8	8,31	9.456,6	7,48	9.283,2	9,01	8.562,2	10,23	7.871,4	11,08
9. Memo: Capital Elegible	13.008,8	8,31	9.456,6	7,48	9.283,2	9,01	8.562,2	10,23	7.871,4	11,08

HSBC Bank Argentina S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF	NCP	NCP	NCP	NCP
	30 jun 2018	31 dic 2017	30 jun 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	20,65	20,40	20,39	25,97	25,06
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	6,64	5,97	5,99	10,16	10,32
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	17,61	13,42	12,31	13,12	19,07
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	7,28	4,50	3,92	5,93	8,57
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	9,45	8,27	7,84	6,47	9,29
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	7,91	6,99	6,64	5,67	8,08
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,45	8,27	7,84	6,47	9,29
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	47,45	43,69	46,26	53,69	51,70
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	70,22	79,76	75,15	70,25	67,44
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	9,91	9,07	8,49	7,71	9,43
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	53,22	29,07	36,34	37,74	36,60
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	4,58	2,43	3,03	3,33	4,64
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	26,34	50,70	39,65	28,87	31,11
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	39,20	14,33	21,93	26,85	25,21
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,37	1,20	1,83	2,37	3,20
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	23,22	40,15	35,57	35,85	38,92
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,05	2,58	3,61	4,44	4,48
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,72	1,27	2,18	3,16	3,08
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	30,10	11,18	16,35	21,83	17,95
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,59	0,93	1,36	1,93	2,27
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	27,24	11,18	16,35	21,83	17,95
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,34	0,93	1,36	1,93	2,27
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	2,85	0,99	1,62	2,57	2,19
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,58	0,99	1,62	2,57	2,19
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	10,29	9,10	10,23	11,35	13,16
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets	8,35	7,48	9,01	10,24	11,11
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	9,70	9,02	10,12	11,38	12,92
5. Total Regulatory Capital Ratio	12,83	11,63	10,78	12,02	13,64
7. Patrimonio Neto / Activos	8,79	7,53	9,08	10,32	11,22
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	26,23	10,83	15,72	22,44	16,47
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	23,79	51,03	23,14	17,89	42,19
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	31,40	47,43	20,74	30,93	23,94
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,10	1,75	1,52	1,63	1,40
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,16	1,92	1,94	2,02	1,82
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	102,72	110,06	127,76	123,73	129,78
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,40)	(1,40)	(2,68)	(2,21)	(2,18)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,16	1,99	2,04	1,61	1,60
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	0,82	n.a.	0,61	0,80
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,10	2,98	3,10	4,05	3,51
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	87,18	81,32	82,09	79,39	72,16
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	16,42	3.344,34	1.289,24	1.357,28	171,49
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	75,74	73,15	74,21	80,74	80,41

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 26 de octubre de 2018, ha decidido **confirmar*** las siguientes calificaciones de 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**.

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

Las calificaciones reflejan el soporte del accionista, HSBC Holdings Plc, calificado por Fitch Ratings 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.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2017, 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 financieros intermedios condensados al 30.06.2018, 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.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 10 de mayo de 2018, 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.

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

- Estados financieros intermedios auditados (último 30.06.2018), disponible en www.cnv.gob.ar
- Balance General Auditado (último 31.12.2017), disponible en www.cnv.gob.ar
- Suplementos de precio de Obligaciones Negociables, disponibles 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.

Las Obligaciones Negociables Clase N° 5 Adicional fueron emitidas el 07/12/2017 por un valor nominal total de \$1.167.500.000 siendo su fecha de vencimiento el 04/08/2020. Por lo tanto, el monto total emitido de las Obligaciones Negociables Clase N° 5 (Existente y Adicional) asciende a \$2.773.213.000.

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.

Las Obligaciones Negociables Clase N°6 fueron emitidas el 07/12/2017 por un valor nominal total de \$433.333.000 siendo su fecha de vencimiento el 07/06/2019. La tasa de interés fue establecida en el 25% nominal anual.

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..

Las Obligaciones Negociables Clase N°7 fueron emitidas el 07/12/2017 por un valor nominal total de \$2.064.500.000 siendo su fecha de vencimiento el 07/12/2020. El margen de corte fue establecido en 350 puntos básicos.

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 calificadoradora-, 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 diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, 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.