FIX (afiliada de Fitch) confirma las calificaciones de Banco Hipotecario S.A.

14 de julio de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, confirma las calificaciones de Banco Hipotecario S.A. Un detalle de las mismas se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Banco Hipotecario S.A. refleja la mayor diversificación de sus negocios, de su cartera de créditos y de sus pasivos lograda en los últimos años, así como la mejora en sus resultados, aunque su rentabilidad sigue siendo algo menor a la del promedio del sistema. Las calificaciones de BH reflejan además su sólida capitalización, su adecuada calidad de activos y su adecuada liquidez. La capitalización del Banco Hipotecario es muy buena. Históricamente ésta ha sido una de sus principales fortalezas. A mar’15 el indicador de Capital Ajustado sobre riesgos ponderados es del 20.2% y el de patrimonio neto/activos del 14.9% (vs 13% para el promedio del sistema). La integración de capital supera en un 116.3% el mínimo exigido por la normativa. El banco ha diversificado sus pasivos con una mayor participación de los depósitos totales, que representan el 54.9% del activo a mar’15. Las colocaciones del sector público explican el 43.7% del total de depósitos, porcentaje que se considera elevado. Sin embargo, el hecho de que su principal accionista es el Estado Nacional mitiga el riesgo. A mar’15 los primeros 10 depositantes concentran el 48.8% de los depósitos. Sin embargo, la mayoría de ellos son entes del sector público, depositantes habituales del banco, sobre los cuales BH tiene conocimiento previo de los flujos. Los activos líquidos (Disponibilidades + Instrumentos emitidos por el BCRA + Préstamos a 30 días) representan el 66.8% del total de obligaciones a 30 días a mar’15. A esa fecha, el ratio de cobertura de liquidez es 86%. A mar’15 el resultado neto disminuyó 13.0% con respecto a mar’14, debido básicamente al aumento de la base de depósitos y, en menor medida, a la imposición de tasas mínimas para las colocaciones de individuos, así como al aumento de los costos de estructura. Los ingresos netos por servicios y por títulos públicos tuvieron un importante incremento. Históricamente su principal fuente de ingresos fueron las comisiones, que a mar’15 explican el 46.1% de los ingresos operativos netos, en tanto que los ingresos netos por intereses representan el 28.1% y los resultados netos de títulos públicos el 25.8%. Se espera que la rentabilidad del banco siga siendo buena, basada en su capacidad de generar ingresos, aunque podría sufrir cierta presión por la desaceleración del crecimiento y la inflación. Los préstamos en situación irregular alcanzan el 2.3% del total (1.8% es la media del sistema) y la cobertura con previsiones es 100.8% (vs. 142% del sistema), lo cual resulta adecuado para el tipo de operatoria de BH. La calificadora cree que la morosidad de las carteras en general podría aumentar por las perspectivas para la economía. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un fuerte deterioro en la calidad de la cartera o reversión de la diversificación del fondeo podrían generar presión a las calificaciones de BH. En los últimos años el gobierno ha impuesto una serie de regulaciones y controles que limitan la actividad del sector financiero. FIX estima que la rentabilidad promedio del sistema podría sufrir una reducción el corriente año, producto de los topes de tasas y mayores costos impulsados por la inflación. Se espera un 2015 de transición y un 2016 que pondrá a prueba las decisiones de los agentes: sus estrategias para lograr un crecimiento sostenido del crédito, alargar el plazo de sus pasivos y mejorar la rentabilidad en términos reales. Detalle de las calificaciones confirmadas: -Obligaciones Negociables Serie XII por hasta $25 millones ampliable hasta $500 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Obligaciones Negociables Serie XIV por hasta $25 millones ampliable hasta $500 millones: AA(arg), perspectiva negativa -Obligaciones Negociables Serie 5 por hasta USD250 millones con vencimiento el 27/04/2016: AA(arg), perspectiva Negativa -Obligaciones Negociables Serie XVI por hasta $25 millones ampliable hasta $700 millones: AA(arg), perspectiva

negativa. -Obligaciones Negociables Serie XIX por hasta $25 millones ampliable hasta $500 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Obligaciones Negociables Serie XXI por hasta $25 millones, ampliable hasta $500 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Obligaciones Negociables Serie XXII por hasta $25 millones, ampliable hasta $500 millones: A1+(arg). -Obligaciones Negociables Serie XXIII por hasta $25 millones, ampliable hasta $500 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Obligaciones Negociables Serie XXIV por hasta $25 millones, ampliable hasta $500 millones: A1+(arg). -Obligaciones Negociables Serie XXV por hasta $25 millones, ampliable hasta $500 millones: AA(arg), perspectiva negativa. -Obligaciones Negociables Serie XXVII por hasta $ 25 millones, ampliable hasta $700 millones: AA(arg), perspectiva negativa. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 5235 8112 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Darío Logiódice Director +54 11 5235 8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX 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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.