

Calificación en Escala Internacional de **FitchRatings**

HSBC Bank (Uruguay) S.A.

Factores Clave de Calificación

Soporte de Accionistas Fuerte: Las calificaciones internacionales de emisor y soporte de HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uruguay) están fundamentadas en el soporte potencial que recibiría, en caso de requerirlo, de su matriz HSBC Holdings plc (HSBC), con calificación internacional de 'A+'. Aunque no opere en un mercado clave de HSBC, las calificaciones de HSBC Uruguay reflejan la opinión de Fitch Ratings de que existe una probabilidad alta de soporte. La calificación de viabilidad (VR, por sus siglas en inglés) refleja los factores descritos a continuación.

Cambio de Perspectiva: El cambio de la perspectiva de las calificaciones de riesgo emisor de largo plazo en moneda extranjera y moneda local a Estable desde Negativa refleja la misma acción sobre las calificaciones soberanas de Uruguay.

Franquicia Modesta: La calificación de viabilidad (VR, por sus siglas en inglés) de HSBC Bank (Uruguay) está altamente influenciada por su perfil de compañía. El banco tiene una franquicia modesta en el mercado uruguayo sin una clara ventaja competitiva. Es el quinto banco más grande del sector privado, con una cuota de mercado de crédito de alrededor del 3% al año 2020. El banco se centra en los servicios de banca corporativa y de clientes premier.

Mejora en Calidad de Activos: Los indicadores de calidad crediticia han sido históricamente sólidos, respaldados por su naturaleza corporativa, y en línea con sus pares bancarios de propiedad privada, con un índice de morosidad de 1,3% en junio de 2021. La cobertura de reserva para pérdidas crediticias aumentó a 218% de los préstamos improductivos en diciembre de 2020. El banco tiene una exposición limitada a segmentos directamente afectados por la crisis del coronavirus; sin embargo, Fitch espera algún impacto de la crisis en la cartera.

Rentabilidad: En 2020, a pesar de la crisis provocada por el coronavirus, el banco obtuvo ganancias récord gracias a los ingresos sostenidos de la cartera de créditos y las comisiones y a los buenos resultados de su tesorería, combinados con el control efectivo de los gastos.

Capitalización Adecuada, Acorde con Políticas del Grupo: Si bien los indicadores de capitalización mejoraron en 2020, siguen siendo algo ajustados debido a la política del grupo HSBC de no mantener capital ocioso en sus subsidiarias. No obstante, la capitalización del banco contempla la capacidad y predisposición del accionista para soportar su subsidiaria.

Fondeo Estable y Liquidez Buena: La fuente de fondeo principal del banco son los depósitos del sector no financiero. Durante la contingencia actual, el banco ha aumentado los depósitos con un indicador de préstamos sobre depósitos de 70.6%. La liquidez es buena, con un indicador de cobertura de liquidez (LCR, por sus siglas en inglés) de 773% a diciembre de 2020.

Sensibilidades de Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

Las calificaciones internacionales de HSBC Uruguay están limitadas por el techo país, y estas superan en dos niveles la calificación soberana. Cambios en las calificaciones del banco están sujetos a modificaciones en la calificación soberana. Cambios en la capacidad o disposición de sus accionistas para proveer soporte también afectarían las calificaciones de HSBC Uruguay.

Por su parte, la VR podría bajar si el banco vuelve a tener las pérdidas que presentó en el pasado reciente, lo que afectaría los indicadores de Capital Base según Fitch.

Calificaciones

Moneda Extranjera
Emisor, Largo Plazo BBB+

Moneda Local
Emisor, Largo Plazo BBB+

Viabilidad bb-
Soporte 2

Riesgo Soberano
Largo Plazo, Moneda Extranjera BBB-
Largo Plazo, Moneda Local BBB-
Techo País BBB+

Perspectivas
Emisor, Largo Plazo Estable
Riesgo Soberano, Largo Plazo en Estable
Moneda Extranjera y Local

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Septiembre 18, 2019\)*](#)

[Bank Rating Criterias \(Diciembre 2021\)*](#)

* Fitch afirma que el resultado del comité es el mismo al aplicar la metodología registrada ante el Banco Central de Uruguay (de fecha 18 de septiembre de 2019) y / o al aplicar la metodología actual de Fitch (de fecha de 12 de noviembre de 2021).

Publicaciones Relacionadas

[Perspectiva de Fitch Ratings 2022: Bancos Latinoamericanos \(Diciembre 2021\)](#)

Analistas

Raphael Nascimento

Analista Principal
Raphael Nascimento
+55 (11) (11) 11 3957-3680
raphael.nascimento@fitchratings.com

Analista Secundario
Santiago Gallo
+56 2 2499 3320
santiago.gallo@fitchratings.com

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

La VR de HSBC Uruguay podría subir si esta alcanzara y mantuviera un indicador de Capital Base según Fitch superiores a 10%, con base en una rentabilidad sustentable, y un retorno operativo sobre activos ponderados por riesgo consistentemente superior a 1%. Una diversificación mayor en el balance sería positiva.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	6 meses – Interino USD mill. Revisado - Sin Salvedades	30 Jun 2021 6 meses – Interino UYU mill. Revisado - Sin Salvedades	31 Dec 2020 Cierre de año UYU mill. Auditado - Sin Salvedades	31 Dec 2019 Cierre de año UYU mill. Auditado - Sin Salvedades	31 Dec 2018 Cierre de año UYU mill. Auditado - Sin Salvedades
Resumen del Estado de Resultados					
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	20	857.6	1,682.1	1,580.8	1,402.5
Comisiones y Honorarios Netos	9	382.7	613.8	478.7	404.4
Otros Ingresos Operativos	5	205.6	600.9	416.9	391.0
Ingreso Operativo Total	33	1,445.9	2,896.8	2,476.4	2,197.9
Gastos Operativos	23	993.1	2,044.4	1,924.9	1,863.4
Utilidad Operativa antes de Provisiones	10	452.8	852.4	551.5	334.5
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	4	172.1	315.5	225.6	228.5
Utilidad Operativa	6	280.7	536.9	325.9	106.0
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	-0.7	-0.6
Impuestos	1	25.6	-3.8	-2.7	57.5
Utilidad Neta	6	255.1	540.7	327.9	47.9
Otro Ingreso Integral	0	-13.1	16.1	13.4	18.9
Ingreso Integral según Fitch	6	242.0	556.8	341.3	66.8
Resumen del Balance General					
Activos					
Préstamos Brutos	771	33,599.3	30,876.8	25,526.6	23,935.1
- De los Cuales Están Vencidos	10	443.0	600.1	588.8	574.5
Reservas para Pérdidas Crediticias	22	966.5	1,110.2	943.9	852.9
Préstamos Netos	749	32,632.8	29,766.6	24,582.7	23,082.2
Préstamos y Operaciones Interbancarias	38	1,659.0	1,387.5	1,462.6	1,207.9
Derivados	1	64.2	178.6	85.0	75.0
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	157	6,854.9	9,962.2	10,593.5	4,218.1
Total de Activos Productivos	946	41,210.9	41,294.9	36,723.8	28,583.2
Efectivo y Depósitos en Bancos	482	21,017.8	14,289.8	8,872.6	8,063.5
Otros Activos	23	1,016.7	1,054.5	960.2	1,057.6
Total de Activos	1,451	63,245.4	56,639.2	46,556.6	37,704.3
Pasivos					
Depósitos de Clientes	1,091	47,559.1	41,858.3	33,373.8	25,361.6
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	222	9,670.4	9,097.7	8,053.6	7,815.3
Otro Fondeo de Largo Plazo	17	744.4	723.4	639.7	724.9
Obligaciones Negociables y Derivados	1	57.9	129.4	89.1	40.4
Total de Fondeo	1,332	58,031.8	51,808.8	42,156.2	33,942.2
Otros Pasivos	29	1,282.3	1,140.5	1,234.1	1,123.2
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	15	654.6	655.2	561.1	n.a.
Total de Patrimonio	75	3,276.7	3,034.7	2,605.2	2,638.9
Total de Pasivos y Patrimonio	1,451	63,245.4	56,639.2	46,556.6	37,704.3
Tipo de Cambio		USD1 = UYU43.577	USD1 = UYU42.315	USD1 = UYU37.336	USD1 = UYU32.39

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y HSBC Uruguay

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	30 Jun 2021	31 Dec 2020	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	1.3	0.8	0.3
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	4.2	4.4	4.9	5.0
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	68.7	70.6	77.7	84.8
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	16.3	18.4	12.0	1.8
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	1.3	1.9	2.3	2.4
Crecimiento de Préstamos Brutos	8.8	21.0	6.7	-1.7
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	218.2	185.0	160.3	148.5
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	1.1	1.1	0.9	1.0
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	n.a.	8.6	7.8	7.8
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	n.a.	7.0	6.3	7.7
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	4.9	5.1	5.3	6.7
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	n.a.	-510,100.0	-355,100.0	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	-17.8	-14.4	-11.1
Fondeo y Liquidez				
Préstamos/Depósitos de Clientes	70.7	73.8	76.5	94.4
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	773.6	689.4	335.0
Depósitos de Clientes/Fondeo	81.1	80.0	78.3	74.8
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	193.8	n.a.	n.a.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y HSBC Uruguay

Anexo

Dictamen

Con fecha 23 de diciembre de 2021, Fitch afirmó las calificaciones en escala internacional de HSBC Bank (Uruguay) S.A y revisó la perspectiva a Estable desde Negativa, como se detalla a continuación:

- Calificaciones de riesgo emisor de largo plazo en moneda extranjera y moneda local afirmado a 'BBB+', Perspectiva revisada a Estable desde Negativa.

El cambio de la perspectiva de las calificaciones de riesgo emisor de largo plazo en moneda extranjera y moneda local refleja la misma acción sobre las calificaciones soberanas de Uruguay.

Fitch afirma que el resultado del comité es el mismo al aplicar la metodología registrada ante el Banco Central de Uruguay (de fecha 18 de septiembre de 2019) y / o al aplicar la metodología actual de Fitch (de fecha de 12 de noviembre de 2021).

Las siguientes calificaciones siguen vigentes y no son parte de esta revisión dado que no se ven afectadas por el cambio de perspectiva de la calificación soberana de Uruguay.

- Calificación de viabilidad: bb-;
- Calificación de soporte: 2.

Definición de las Calificaciones

Calificación de Emisor de Largo Plazo, Categoría BBB: Las calificaciones BBB indican que las expectativas de riesgo de incumplimiento son actualmente bajas. La capacidad de pago de los compromisos financieros se considera adecuada, pero es más probable que las condiciones de negocios y económicas adversas deterioren esta capacidad.

Calificación de Viabilidad, Categoría bb: Las calificaciones bb indican una vulnerabilidad elevada al riesgo de incumplimiento, en particular en el caso de cambios adversos en el negocio o las condiciones económicas a través del tiempo. Sin embargo, existe flexibilidad de negocios o financiera que respalda la cobertura de los compromisos financieros.

Calificación de Soporte, Categoría 2: Un banco para el cual hay una probabilidad alta de soporte externo. El proveedor potencial de soporte tiene una calificación propia alta y tiene una disposición elevada para proveer soporte al banco en cuestión. Esta probabilidad de soporte indica una calificación de piso de soporte de largo plazo en la categoría BBB.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

Fuentes de Información

- Balances generales auditados (último 31 de diciembre de 2020), disponibles en www.bcu.gub.uy.

- Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2021, disponibles en www.bcu.gub.uy.
- Información de mercado suministrada por el Banco Central del Uruguay (BCU). Disponible en www.bcu.gub.uy.
- Estado de capitales mínimos e información sobre la calidad de cartera, suministrados por el emisor.



Santiago Gallo
Analista Secundario



Raphael Nascimento
Analista Principal

Las calificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor calificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, 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. FITCH 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 LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2021 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual 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 Fitch 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 independiente 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 e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch 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 y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. 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. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch 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 o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones 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. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch 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 USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o deseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

HSBC Bank (Uruguay) S.A.

Perfil

HSBC Bank (Uruguay) S.A. (HSBC Uy o HSBC Uruguay) es un banco universal propiedad de HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, entidad que aglutina las inversiones del grupo en América Latina y es, a su vez, propiedad de HSBC Holdings Plc, uno de los grupos financieros más grandes a nivel mundial. HSBC Uy es el quinto banco privado por volumen de activos, préstamos y depósitos y cuenta con una red de distribución compuesta por 7 sucursales (incluida la Casa Central) y un variado menú de canales digitales.

Factores relevantes de la Calificación

Mejora del contexto operativo. La adecuada administración de la pandemia por parte del gobierno favoreció la recuperación de la actividad económica. A pesar de la significativa participación del sector turismo en la economía uruguaya y una política contra-cíclica menos agresiva que la de otros países de la región, se prevé para 2021 una tasa de crecimiento del PIB del 3,4% (estimaciones de Fitch Ratings) frente a la contracción del 5,9% en 2020, como resultado de políticas fiscales focalizadas en el crecimiento de la recaudación tributaria y el control del gasto. El incremento de las exportaciones contribuyó a dinamizar la economía y recuperar el empleo, con el soporte de prudentes políticas salariales. En este contexto, FIX espera una recuperación de la demanda de crédito en los próximos meses.

Soporte del Accionista. El 100% del capital de HSBC Bank (Uruguay) S.A. -HSBC (Uruguay)- pertenece HSBC Latin America Holdings (UK) Limited. La calificación de HSBC (Uruguay) se basa en la calidad crediticia del grupo al que pertenece, HSBC Holdings plc., calificado por Fitch en A+ con Perspectiva Negativa y F1+ para largo y corto plazo, respectivamente, y la alta probabilidad de soporte dado el riesgo reputacional, a pesar de la reducida participación de la subsidiaria, en la estrategia de negocios del grupo.

Consolidada franquicia. HSBC (Uruguay) es uno de los principales bancos del sistema, con un adecuado posicionamiento de mercado. Es el 7° banco por volumen de activos y préstamos y 6° por depósitos, con un market share del 3,3%, 5,0% y 3,1% respectivamente, a noviembre 2021. A su vez, es el 5° banco privado por volumen de activos, préstamos y depósitos, con una participación de mercado del 6,2%, 7,8% y 5,6% respectivamente. Cuenta con una adecuada cadena de distribución de sus servicios, compuesta por 7 sucursales -incluida la Casa Matriz- y una variada oferta de canales digitales, lo cual le permite acceder a una amplia base de clientes que le posibilita buen acceso al fondeo y sólido desempeño sustentado en la diversificación de sus ingresos.

Mejora en la calidad de activos. Favorecida por la recuperación de la actividad económica y el empleo, la calidad de la cartera crediticia de HSBC (Uruguay) registró mejoras respecto de períodos anteriores. A jun'21, la cartera en categorías 3, 4 y 5 alcanza al 7,6% del total de financiaciones (versus 9,8% a dic'20) y el stock de financiaciones vencidas (60 días de atraso o más), el 1,1% (vs 1,6% a dic'20). La cobertura con provisiones (2,7 veces la cartera vencida) y garantías computables (44,7% de las financiaciones) se considera holgada. FIX estima que en los próximos meses la calidad de la cartera de HSBC Uruguay continúe evolucionando favorablemente.

Adecuado desempeño. A jun'21 HSBC Uruguay reportó una ganancia neta de UYU 255,1 millones y un resultado integral total de UYU 242,0 millones, con un ROAA del 0,9% y un ROAE del 17,3%, vs 1,1% y 19,6%, respectivamente, a dic'20. El resultado operativo reportó una contracción interanual del 22,7% explicada básicamente por menores resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio por operaciones, que no alcanzaron a ser compensadas por el fuerte crecimiento del margen por servicios (37,1% interanual) y por mayores diferencias de cambio por valuación. A jun'21 el margen por servicios cubre el 38,3%

Informe de Actualización

Calificaciones

Calificación Nacional de Largo Plazo AAA(uy)

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

HSBC Bank (Uruguay) S.A.	30/06/2021	31/12/2020
Activos (UYUm)*	63.245	56.639
Patrimonio (UYUm)	3.277	3.035
Resultado Neto UYUm	255	557
ROA (%)	0,86	1,05
ROE (%)	17,31	19,59
Ratio de Capital Ajustado (%)	7,04	6,46

(* Total de activos netos de provisiones estadísticas)

Criterios Relacionados

Manual de Procedimiento de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante el Banco Central del Uruguay, Diciembre 2014. Disponible en www.bcu.gub.uy

Informes Relacionados

HSBC Bank (Uruguay) S.A. - Notas de Crédito Hipotecarias Series I, II y III del primer Programa y Serie I del segundo Programa. FIX, noviembre 30, 2021

Comentario de Acción de Calificación de Uruguay, Fitch, Diciembre 15, 2021

HSBC Holdings plc. Informe de calificación, Fitch Diciembre 9, 2021

Analistas



Analista Principal
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112



Analista Secundario y
 Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8110

de los costos de estructura (vs 29,5% a jun'20). En 2018 el banco aprobó un Plan Estratégico a desarrollarse en tres años, con el objetivo de alcanzar los estándares globales exigidos por el Grupo. Los niveles de retorno son compatibles con la meta de rentabilidad incluida en el Plan.

Mejora en la Eficiencia. Uno de los pilares del Plan Estratégico es la generación de eficiencia racionalizando estructura. A jun'21 los indicadores de eficiencia continúan evolucionando favorablemente, como resultado de la aplicación de medidas tendientes a reducir los costos de estructura y mejorar los ingresos, tales como desarrollo de la banca digital y plan de incentivo para el retiro de personal. Sin embargo, este objetivo continúa siendo un desafío.

Holgada cobertura de liquidez. HSBC (Uruguay) mantiene una buena posición de activos líquidos en balance. A jun'21 los activos líquidos a 30 días (disponibilidades, instrumentos de deuda, Banco Central del Uruguay (BCU) a 30 días y créditos por intermediación financiera con otras entidades financieras a 30 días) cubren el 65,2% de los pasivos exigibles en 30 días (pasivos financieros a costo amortizado, débitos representados por valores negociables, depósitos y posición corta en valores de la cartera a valor razonable con cambios en resultados, en tanto que el ratio de cobertura de liquidez exhibe un comfortable 722,1% en moneda local y 694,6% en USD, lo cual indica una muy buena cobertura en virtud de la composición de los depósitos y su adecuada granularidad por depositante, la que implica un bajo riesgo de liquidez.

Dolarización de depósitos. Tradicionalmente el nivel de dolarización de los depósitos del banco, como el del promedio de bancos privados, ha sido elevado. Los créditos, en cambio, exhiben una posición más equilibrada que contribuye a mejorar la rentabilidad de los bancos. A jun'21 los depósitos y préstamos brutos en moneda extranjera alcanzan a 78,7% y 56,1%, respectivamente, vs 80,1% y 62,5% para el promedio de bancos privados. Los depósitos del SNF no residente registraron un aumento del 3,8% con respecto a dic'20 en tanto que los provenientes de residentes se incrementaron un 17,2% en el mismo período.

Buena diversificación de su estructura de fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos del sector no financiero privado (75,2% del activo a jun'21) de los cuales el 80,2% son a la vista, lo cual beneficia a HSBC (Uruguay) con un menor costo de fondeo. Adicionalmente, el banco cuenta con líneas de corto plazo de la casa matriz para capital de trabajo y operaciones de comercio exterior. Además, posee dos Programas de Emisión de Notas de Crédito Hipotecario—el primero con tres emisiones vigentes y el segundo con una emisión vigente a la fecha— que le permite financiar operaciones a más largo plazo. Por último, cuenta con el apoyo del Grupo para la emisión de deuda subordinada.

Utilización eficiente del capital, por política del Grupo. Los indicadores de capitalización son ajustados debido a la política del grupo HSBC de no mantener capital ocioso en sus subsidiarias. No obstante, se contempla la capacidad y predisposición del accionista para soportar su subsidiaria.

Adecuada exposición a no residentes: En los últimos años la exposición del fondeo del banco a no residentes se redujo significativamente debido a ciertas regulaciones internas y de otros países, A jun'21 los depósitos de no residentes representan el 22,0% de los depósitos del sector no financiero, por encima del promedio de bancos privados (14,5%). Si bien esto expondría al banco a mayor volatilidad del balance ante eventos negativos externos, el mismo exhibe adecuada cobertura de liquidez que mitiga en parte el riesgo.

Sensibilidad de la Calificación

Soporte de su accionista: Un cambio en la capacidad y/o voluntad de proveer soporte por parte de su accionista, HSBC Holding plc, generaría un cambio en las calificaciones de HSBC (Uruguay).

Estado de Resultados - HSBC Bank (Uruguay) S.A.

Normas Contables	NIIF									
	30 jun 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de						
	UYU mill	Activos								
	Original	Rentables								
1. Intereses por Financiaciones	1.325,7	6,43	2.646,9	6,41	2.207,4	6,01	1.927,2	6,74	1.731,8	6,16
2. Otros Intereses Cobrados	203,3	0,99	382,5	0,93	596,0	1,62	421,7	1,47	455,9	1,62
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-								
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.529,0	7,42	3.029,3	7,34	2.803,3	7,63	2.348,9	8,22	2.187,7	7,79
5. Intereses por depósitos	333,8	1,62	696,1	1,69	618,0	1,68	390,0	1,36	321,5	1,14
6. Otros Intereses Pagados	337,6	1,64	635,8	1,54	577,7	1,57	536,5	1,88	483,4	1,72
7. Total Intereses Pagados	671,4	3,26	1.331,9	3,23	1.195,7	3,26	926,5	3,24	804,9	2,86
8. Ingresos Netos por Intereses	857,6	4,16	1.697,4	4,11	1.607,6	4,38	1.422,4	4,98	1.382,8	4,92
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-								
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-								
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	362,8	0,88	-38,7	-0,11	105,7	0,37	-23,0	-0,08
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-								
13. Ingresos Netos por Servicios	382,7	1,86	613,8	1,49	478,7	1,30	404,4	1,41	402,0	1,43
14. Otros Ingresos Operacionales	206,0	1,00	223,0	0,54	430,5	1,17	265,2	0,93	293,1	1,04
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	588,7	2,86	1.199,6	2,90	870,6	2,37	775,3	2,71	672,1	2,39
16. Gastos de Personal	569,0	2,76	1.225,5	2,97	1.223,2	3,33	1.071,3	3,75	1.243,2	4,42
17. Otros Gastos Administrativos	428,8	2,08	808,2	1,96	706,2	1,92	778,9	2,72	816,0	2,90
18. Total Gastos de Administración	997,8	4,84	2.033,7	4,92	1.929,4	5,25	1.850,2	6,47	2.059,2	7,33
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-								
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	448,4	2,18	863,3	2,09	548,8	1,49	347,6	1,22	(4,3)	(0,02)
21. Cargos por Incobrabilidad	172,1	0,84	315,5	0,76	225,6	0,61	228,5	0,80	164,4	0,58
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	10,6	0,03	-4,5	-0,01	13,2	0,05	n.a.	-
23. Resultado Operativo	276,3	1,34	537,3	1,30	327,8	0,89	105,8	0,37	(168,6)	(0,60)
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-								
25. Ingresos No Recurrentes	4,8	0,02	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-								
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-								
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-0,5	0,00	-0,4	0,00	-2,6	-0,01	-0,4	0,00	-1,2	0,00
29. Resultado Antes de Impuestos	280,7	1,36	536,9	1,30	325,2	0,89	105,4	0,37	(169,8)	(0,60)
30. Impuesto a las Ganancias	25,6	0,12	-3,8	-0,01	-2,7	-0,01	57,5	0,20	4,0	0,01
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-								
32. Resultado Neto	255,1	1,24	540,7	1,31	327,9	0,89	47,9	0,17	(173,8)	(0,62)
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	10,4	0,03	8,6	0,02	1,6	0,01	0,7	0,00
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	9,2	0,03
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-								
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	5,7	0,01	4,8	0,01	17,3	0,06	8,2	0,03
37. Resultado Neto Ajustado	255,1	1,24	556,8	1,35	341,3	0,93	66,8	0,23	(155,7)	(0,55)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-								
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	255,1	1,24	540,7	1,31	327,9	0,89	47,9	0,17	-173,8	-0,62

40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-								
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-								

Estado de Situación Patrimonial - HSBC Bank (Uruguay) S.A.

Normas Contables	NIIF									
	30 jun 2021		31 dic 2020		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	6 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	UYU mill	% de								
	Original	Activos								
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-								
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-								
5. Otros Préstamos	33.599,3	53,13	30.878,8	54,52	25.528,7	54,83	23.937,2	63,49	24.349,8	68,34
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	966,5	1,53	1.112,2	1,96	945,9	2,03	855,0	2,27	932,5	2,62
7. Préstamos Netos de Provisiones	32.632,8	51,60	29.766,6	52,55	24.582,7	52,80	23.082,2	61,22	23.417,3	65,73
8. Préstamos Brutos	33.599,3	53,13	30.878,8	54,52	25.528,7	54,83	23.937,2	63,49	24.349,8	68,34
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	2.952,4	4,67	3.514,1	6,20	2.819,1	6,06	2.504,5	6,64	2.492,7	7,00
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.659,0	2,62	1.387,5	2,45	1.462,6	3,14	1.207,9	3,20	1.522,2	4,27
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	6.909,7	10,93	9.953,3	17,57	10.586,5	22,74	4.212,7	11,17	349,6	0,98
4. Derivados	n.a.	-	178,6	0,32	85,0	0,18	75,0	0,20	2.806,5	7,88
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-								
6. Inversiones en Sociedades	9,4	0,01	8,8	0,02	6,9	0,01	5,4	0,01	2,1	0,01
7. Otras inversiones	n.a.	-								
8. Total de Títulos Valores	6.919,1	10,94	10.140,7	17,90	10.678,5	22,94	4.293,1	11,39	3.158,3	8,86
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	6,0	0,02	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	41.210,9	65,16	41.294,8	72,91	36.723,9	78,88	28.589,2	75,82	28.097,8	78,86
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	21.017,8	33,23	14.289,8	25,23	8.872,6	19,06	8.063,5	21,39	6.610,0	18,55
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	126,9	0,20	301,6	0,53	376,7	0,81	215,8	0,57	218,7	0,61
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	85,0	0,13	109,2	0,19	86,6	0,19	92,8	0,25	71,6	0,20
7. Créditos Impositivos Corrientes	421,0	0,67	279,5	0,49	135,4	0,29	524,4	1,39	387,2	1,09
8. Impuestos Diferidos	72,6	0,11	55,6	0,10	47,2	0,10	28,6	0,08	83,6	0,23
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	311,3	0,49	308,7	0,54	314,3	0,68	190,0	0,50	159,0	0,45
11. Total de Activos	63.245,4	100,00	56.639,2	100,00	46.556,7	100,00	37.704,3	100,00	35.627,8	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	18.504,1	29,26	15.381,3	27,16	11.938,9	25,64	9.516,0	25,24	8.707,6	24,44
2. Caja de Ahorro	22.392,6	35,41	18.898,7	33,37	12.944,9	27,80	10.846,5	28,77	10.302,3	28,92
3. Plazo Fijo	6.662,4	10,53	7.578,2	13,38	8.489,9	18,24	4.999,1	13,26	4.756,4	13,35
4. Total de Depósitos de clientes	47.559,1	75,20	41.858,3	73,90	33.373,8	71,68	25.361,6	67,26	23.766,4	66,71
5. Préstamos de Entidades Financieras	95,5	0,15	217,7	0,38	93,9	0,20	323,9	0,86	1.773,7	4,98
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-								

7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	9.574,9	15,14	8.880,0	15,68	7.959,7	17,10	7.491,4	19,87	5.662,3	15,89
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondeo de Corto Plazo	57.229,6	90,49	50.956,0	89,97	41.427,4	88,98	33.176,9	87,99	31.202,4	87,58
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-								
10. Deuda Subordinada	1.399,1	2,21	1.378,6	2,43	1.200,7	2,58	724,9	1,92	641,9	1,80
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	1.399,1	2,21	1.378,6	2,43	1.200,7	2,58	724,9	1,92	641,9	1,80
12. Derivados	57,9	0,09	129,4	0,23	89,1	0,19	40,4	0,11	90,4	0,25
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	58,8	0,09	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	58.745,3	92,88	52.464,0	92,63	42.717,3	91,75	33.942,3	90,02	31.934,7	89,63
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	385,4	0,61	275,2	0,49	314,7	0,68	245,2	0,65	454,4	1,28
3. Otras Previsiones	n.a.	-								
4. Pasivos Impositivos corrientes	27,7	0,04	50,8	0,09	31,3	0,07	42,2	0,11	46,3	0,13
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	810,3	1,28	814,4	1,44	888,2	1,91	835,7	2,22	619,4	1,74
10. Total de Pasivos	59.968,7	94,82	53.604,5	94,64	43.951,4	94,40	35.065,5	93,00	33.054,8	92,78
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.276,7	5,18	2.952,6	5,21	2.539,2	5,45	2.586,2	6,86	2.539,3	7,13
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	30,2	0,05	14,1	0,03	0,8	0,00	-4,1	-0,01
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	51,9	0,09	51,9	0,11	51,9	0,14	37,8	0,11
6. Total del Patrimonio Neto	3.276,7	5,18	3.034,7	5,36	2.605,2	5,60	2.638,9	7,00	2.573,0	7,22
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	63.245,4	100,00	56.639,2	100,00	46.556,6	100,00	37.704,3	100,00	35.627,8	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	3.119,1	4,93	2.869,9	5,07	2.471,4	5,31	2.517,5	6,68	2.417,8	6,79
9. Memo: Capital Elegible	3.119,1	4,93	2.869,9	5,07	2.471,4	5,31	2.517,5	6,68	2.417,8	6,79

Ratios - HSBC Bank (Uruguay) S.A.

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF
	30 jun 2021	31 dic 2020	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	6 meses	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	8,22	9,38	8,92	7,98	6,78
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	1,51	1,85	2,10	1,59	1,12
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,47	7,77	8,58	8,29	7,22
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	2,44	2,80	3,12	2,81	2,25
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,19	4,35	4,92	5,02	4,57
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,35	3,54	4,23	4,21	4,02
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,19	4,35	4,92	5,02	4,57
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	40,71	41,41	35,13	35,28	32,71
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	69,00	70,20	77,85	84,18	100,21
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	3,36	3,94	4,58	5,05	5,24
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	30,42	31,28	21,06	13,19	(0,16)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,51	1,67	1,30	0,95	(0,01)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	38,38	37,76	40,27	69,55	(3.851,01)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	18,75	19,47	12,58	4,01	(6,25)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	0,93	1,04	0,78	0,29	(0,43)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	9,11	(0,70)	(0,83)	54,59	(2,34)
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	2,04	1,94	1,39	1,11	(0,01)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,26	1,21	0,83	0,34	(0,50)
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	17,31	19,59	12,59	1,82	(6,44)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,86	1,05	0,78	0,13	(0,44)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	17,31	20,18	13,10	2,53	(5,77)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,86	1,08	0,81	0,18	(0,40)
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	1,16	1,22	0,83	0,15	(0,52)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,16	1,25	0,87	0,21	(0,47)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	7,04	6,46	6,28	8,06	7,24
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	4,94	5,08	5,32	6,70	6,82
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	8,68	8,01	7,82	8,15	7,11
5. Total Regulatory Capital Ratio	10,35	9,63	9,43	10,26	9,00
7. Patrimonio Neto / Activos	5,18	5,36	5,60	7,00	7,22
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	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	15,70	17,82	12,59	1,81	(6,75)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	11,66	21,66	23,48	5,83	(16,95)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	8,81	20,96	6,65	(1,69)	(9,01)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	7,65	9,85	9,60	9,34	9,19
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,50	3,12	3,22	3,19	3,44
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	32,74	31,65	33,55	34,14	37,41
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	60,61	79,15	71,90	62,51	60,64
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,08	1,12	0,91	0,95	0,64
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	7,65	9,85	9,60	9,34	9,19

F. Ratios de Fondeo

1. Préstamos / Depósitos de Clientes	70,65	73,77	76,49	94,38	102,45
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1.736,67	637,29	1.557,47	372,89	85,82
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	81,04	79,98	78,29	74,81	74,63

Anexo I – Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR Uruguay Calificadora de Riesgo S.A., reunido el 23 de diciembre de 2021 confirmó la siguiente calificación de HSBC Bank (Uruguay) S.A.:

- **Calificación Nacional de Largo Plazo: AAA(uy), con Perspectiva Estable.**

La calificación de HSBC Bank (Uruguay) se basa en la calidad crediticia del grupo al que pertenece (HSBC Holdings plc.) y la alta probabilidad de dar soporte dado el riesgo reputacional, a pesar de la limitada importancia estratégica de la subsidiaria.

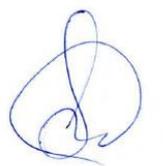
La categoría AAA(uy) tiene el siguiente significado: “AAA” nacional implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por el Banco Central del Uruguay (BCU) para la elaboración de estados financieros. Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros al 31.12.2020, auditados por PricewaterhouseCoopers, que emite una opinión sin salvedades.

Asimismo, se tomaron en consideración los estados financieros al 30.06.2021 con revisión limitada por parte de PricewaterhouseCoopers, en virtud de su condición de estados financieros de período intermedio.

Fuentes de Información

- Balances generales auditados (último: 31 de diciembre de 2020), disponibles en www.bcu.gub.uy.
- Balances de períodos intermedios con revisión limitada (último: 30 de junio de 2021), disponibles en www.bcu.gub.uy.
- Información de mercado suministrada por el Banco Central del Uruguay (BCU). Disponible en www.bcu.gub.uy.



FIX SCR URUGUAY
CALIFICADORA DE RIESGO SA



FIX SCR URUGUAY
CALIFICADORA DE RIESGO SA

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

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LÍDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR SA (www.fixscr.com)

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 calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA considera creíbles. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 independiente 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 confirmó 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA estuvieron involucrados en el mismo 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA 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. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA no constituye el consentimiento de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO SA pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.