

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Clasificación de Banpaís en 'AAA(hnd)'; Perspectiva Estable

Central America Honduras Fri 14 Jul, 2023 - 4:52 PM ET

Fitch Ratings - San Salvador - 14 Jul 2023: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco del País, S.A. (Banpaís) en Honduras en 'AAA(hnd)' con Perspectiva Estable y 'F1+(hnd)', respectivamente. Asimismo, afirmó en 'AAA(hnd)' la clasificación nacional de largo plazo de su programa de emisión de deuda.

FACTORES CLAVE DE CLASIFICACIÓN

Clasificaciones Derivadas de Soporte: Las clasificaciones en escala nacional de Banpaís y de su emisión, reflejan la evaluación de Fitch sobre la capacidad y propensión de soporte de su compañía hermana, Banco Industrial, S.A. (Industrial), clasificado en escala internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) en 'BB' con Perspectiva Estable, para brindar soporte a la entidad hondureña si fuera requerido. Además, la solidez crediticia de Industrial en relación con otros emisores clasificados en Honduras, permite que las clasificaciones nacionales de Banpaís se ubiquen en la parte más alta de la escala nacional y sustenten la Perspectiva Estable.

Rol Relevante para la Estrategia de su Grupo: Banpaís es la mayor operación en el exterior del grupo, aunque Guatemala continúa siendo su mercado principal. La agencia considera con importancia alta, que la entidad juega un rol clave e integral en la diversificación geográfica y contribuye de manera relevante a los ingresos del grupo. El banco provee productos y servicios financieros en un mercado estratégico como Honduras, su operación más importante en el extranjero.

Perfil de Negocio Bueno: La franquicia moderada de Banpaís se refleja en participaciones de mercado estables. A mayo de 2023, alcanzó una participación cercana a 11.5% en activos y depósitos totales y se ubicó en el quinto lugar en el mercado hondureño y en préstamos participó con 12.5%, con la misma posición. El banco ha evidenciado un modelo de negocio consistente, alineado al modelo del grupo al que pertenece, además de beneficiarse de sinergias a niveles operativo y comercial, principalmente con Industrial. Esto se ha plasmado en un desempeño relativamente estable y un perfil financiero que, si bien no incide directamente en las clasificaciones, influye de manera moderada en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte.

Calidad de Activos y Rentabilidad Sólidas: Fitch estima que la calidad de los activos, así como los resultados del banco continuarán en niveles similares a los observados en el pasado reciente. La métrica de mora a más de 90 días es una de las más bajas entre sus pares; al primer trimestre de 2023 (1T23) alcanzó 0.4%, impulsada principalmente por el crecimiento de la cartera corporativa, con una cobertura de reservas para pérdidas crediticias que superó 2.5 veces (x). Por su parte, la utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 3.6% mantuvo la tendencia creciente, beneficiada por gastos en provisiones menores vinculados a mejoras en la calidad de activos.

Capital y Liquidez Razonables: Los niveles de capitalización de Banpaís, medidos a través del capital base según Fitch a APR, mostraron una tendencia decreciente; al 1T23 alcanzó 10.5% frente a un promedio de 11.6% entre 2019 y 2022, aunque Fitch estima que podrían estabilizarse en la medida que el crecimiento del crédito se desacelere. Por otra parte, el banco mantiene una estructura de fondeo estable basada principalmente en depósitos de clientes, que derivó en una relación de préstamos a depósitos de 106.5% al 1T23. La liquidez continúa amplia y ofrece una cobertura de activos líquidos de 40.2% de los depósitos totales.

Deuda Sénior: La deuda sénior no garantizada está clasificada en el mismo nivel que la clasificación nacional de largo plazo de Banpaís, ya que Fitch considera que la probabilidad de incumplimiento de esta emisión es igual que la del banco, ya que no cuenta con garantías especiales, ni ningún tipo de subordinación.

SENSIBILIDAD DE CLASIFICACIÓN

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

--cualquier acción negativa sobre las IDR de Industrial podría derivar de una acción similar sobre las clasificaciones nacionales de Banpaís;

--las clasificaciones nacionales de Banpaís y de su deuda sénior podrían disminuir ante una reducción de la percepción de Fitch sobre la propensión de Industrial de proveerle soporte;

--la clasificación de la deuda sénior bajaría en caso de cualquier acción negativa sobre la clasificación nacional de largo plazo del banco.

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

--las clasificaciones nacionales de Banpaís y de su deuda sénior están en el nivel más alto de la escala de clasificación nacional, por lo tanto, no tienen potencial al alza.

CALIFICACIONES PÚBLICAS CON VÍNCULOS CREDITICIOS A OTRAS CALIFICACIONES

Las clasificaciones de Banpaís están vinculadas a las clasificaciones de su compañía hermana, Banco Industrial, S.A., entidad guatemalteca, y se basan en el soporte que recibiría de este si fuera necesario.

PARTICIPACIÓN

La(s) clasificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es), entidad(es) u operadora(s) clasificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Resumen de Ajustes a los Estados Financieros

Gastos pagados por anticipado, programas de cómputo y otros cargos diferidos fueron reclasificados como otros intangibles y se dedujeron del patrimonio total para obtener el capital base según Fitch.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco del País, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 13/julio/2023

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2023_21

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2022;

--NO AUDITADA: 31/marzo/2023.CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Clasificación nacional de largo plazo en 'AAA(hnd)', Perspectiva Estable;

--Clasificación nacional de corto plazo en 'F1+(hnd)';

--Clasificación de Bonos Corporativos Banpaís 2018 en 'AAA(hnd)';

--Clasificación de Bonos Corporativos Banpaís 2022 en 'AAA(hnd)'.

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de Honduras las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de Honduras".

NÚMERO Y FECHA DE AUTORIZACIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO (Solo para Emisiones):

--Bonos Corporativos Banpaís 2022 'AAA(hnd)': Inscrita mediante resolución SPV No. 520/19-08-2022.

CONVERSIÓN DE CLASIFICACIÓN PRIVADA A PÚBLICA: N.A.

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

“La clasificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Clasificadora de Riesgos basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión. Se recomienda analizar el prospecto, la información financiera y los hechos esenciales de la entidad clasificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la bolsa de valores en la que opere el emisor y las casas de bolsa representantes”.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕			PRIOR ↕
Banco del Pais, S.A.	Largo Plazo	AAA(hnd) Rating Outlook Stable	Afirmada	AAA(hnd) Rating Outlook Stable
	Corto Plazo	F1+(hnd)	Afirmada	F1+(hnd)
senior unsecured	Largo Plazo	AAA(hnd)	Afirmada	AAA(hnd)
Bonos Corporativos Banpais 2022	Largo Plazo	AAA(hnd)	Afirmada	AAA(hnd)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Nadia Calvo

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6611

nadia.calvo@fitchratings.com

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

Adriana Beltran

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7051

adriana.beltran@fitchratings.com

Alejandro Garcia Garcia

Managing Director

Presidente del Comité de Calificación

+1 212 908 9137

alejandrogarciagarcia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 28 Mar 2022\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 07 Sep 2022\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco del País, S.A.

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de clasificación de Fitch para cada escala de clasificación y categorías de clasificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Clasificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las clasificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad clasificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de clasificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, 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 clasificación, 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 clasificada 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 clasificaciones 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 clasificación 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 clasificaciones 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 clasificaciones 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 clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una clasificación 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 clasificación 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 clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación 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 clasificación 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 clasificaciones 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 clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones 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 clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará 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 diseminación de una clasificación 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.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Clasificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de clasificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir clasificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las clasificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de clasificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO. 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 clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones 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".

Derechos de autor © 2023 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.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Las clasificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de clasificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Clasificación Crediticia de UK (enmienda, etc.)(salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las clasificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad clasificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.