

## RATING ACTION COMMENTARY

### Fitch Afirma Clasificación de Ficohsa en 'A+(hnd)'; Perspectiva Estable

Central America Honduras Fri 14 Jul, 2023 - 6:14 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 14 Jul 2023: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. (Ficohsa) en 'A+(hnd)' y 'F1(hnd)', respectivamente. La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Estable. Asimismo, afirmó la clasificación de sus programas de emisión en 'A+(hnd)'.

#### FACTORES CLAVE DE CLASIFICACIÓN

**Modelo de Negocio Bien Desarrollado:** Las clasificaciones se basan en la evaluación de la agencia del perfil intrínseco del banco, donde pondera el modelo de negocio bien establecido, así como su franquicia relevante en Honduras. Ficohsa es el banco más grande en términos de activos y segundo y tercero en créditos y depósitos. Pertenece a Grupo Financiero Ficohsa (GFF) con presencia en Nicaragua, Guatemala, Panamá y Estados Unidos.

**Calidad de Cartera Estable:** Fitch también considera en su evaluación el perfil de riesgo del banco, caracterizado por su apetito conservador, al estar concentrado mayormente en banca corporativa y comercial. Lo anterior ha derivado en indicadores de calidad de cartera adecuados y estables en los últimos ciclos económicos, aunque con concentraciones altas. A marzo de 2023, el índice de créditos vencidos a créditos totales alcanzó 2.0%, y la cobertura de reservas 137.4%. Por su parte, el riesgo de concentración permaneció alto, medido con los 20 mayores acreditados, los cuales ponderaron, a la misma fecha, 3.2 veces (x) el capital base según Fitch.

**Rentabilidad Adecuada a su Modelo:** La rentabilidad es un reflejo de los segmentos atendidos, con un promedio de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) en el período 2019 a 2022 de 1.7%. Al primer trimestre de 2023, este se incrementó moderadamente a 1.9% debido a cargos para la constitución de reservas crediticias controlados y un margen de interés neto (MIN) creciente que, a la misma fecha, alcanzó 5.8% (2022: 5.7%). En su escenario base, la agencia prevé que, en el futuro previsible, la rentabilidad se mantendrá en niveles acordes con los exhibidos en años anteriores.

**Capitalización Ajustada:** La capitalización, medida con la razón de capital base según Fitch a APR, se ha caracterizado por sus niveles ajustados, con un valor de 9.2% al primer trimestre de 2023 (2019-2022: 9.1%). El banco mantiene un pago continuo de dividendos hacia su accionista, GFF, lo que ha limitado su capacidad de generación interna de capital, pero que se mitiga dado el crecimiento prudente de sus activos y la generación estable de rentabilidad, lo cual sustenta la Perspectiva Estable.

**Franquicia Amplia en Depósitos:** Fitch considera que el perfil del fondeo de la entidad se beneficia de su base amplia de depósitos del público; a marzo de 2023 estos ponderaron 75.5% del fondeo total, lo que ha derivado en una razón de créditos a depósitos promedio de 99.2%. El fondeo se complementa con emisiones de bonos en el mercado local y líneas de créditos en lempiras y dólares estadounidenses.

**Deuda Sénior:** La clasificación de las emisiones de bonos de inversión está alineada a la de largo plazo de Ficohsa debido a la ausencia de subordinación y de garantías específicas, y por tener la misma probabilidad de incumplimiento del emisor.

#### SENSIBILIDAD DE CLASIFICACIÓN

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

--un aumento importante en la morosidad o una disminución en las utilidades acompañada de una reducción en el indicador de capital base según Fitch sobre APR en niveles por debajo de 8.0% de forma consistente;

--una baja en la clasificación nacional de los bonos de inversión provendría de una acción negativa sobre la clasificación nacional de largo plazo de Ficohsa.

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

--un fortalecimiento en el mediano plazo de su indicador de capital base según Fitch holgadamente superior a 9% de forma consistente, junto con una razón de utilidades a APR de 2%;

--un alza en la clasificación nacional de los bonos de inversión provendría de una acción positiva sobre la clasificación nacional de largo plazo de Ficohsa.

## **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**

Los activos intangibles fueron deducidos del patrimonio para el cálculo del capital base según Fitch.

Se toman como referencia los estados financieros consolidados anuales y los estados financieros anuales y trimestrales no consolidados.

## **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 Financiera Comercial Hondureña, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 13/julio/2023

NÚMERO DE SESIÓN: HND\_2023\_18

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 'A+(hnd)', Perspectiva Estable

--Clasificación Nacional de Corto Plazo en 'F1(hnd)';

--Clasificación Nacional de Largo Plazo de Bonos de Inversión Banco Ficohsa 2017 en 'A+(hnd)';

--Clasificación Nacional de Largo Plazo de Bonos de Inversión Banco Ficohsa 2020 en 'A+(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):

--FICOHSA 2017: Resolución No. 566/29-06-2018 (29/junio/2018);

--FICOHSA 2020: Resolución No. 338/07-08-2020 (07/agosto/2020).

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 Financiera Comercial Hondurena, S.A.	Largo Plazo	A+(hnd) Rating Outlook Stable	Afirmada	A+(hnd) Rating Outlook Stable
	Corto Plazo	F1(hnd)	Afirmada	F1(hnd)
senior unsecured	Largo Plazo	A+(hnd)	Afirmada	A+(hnd)
Bonos de Inversion Banco Ficohsa 2017	Largo Plazo	A+(hnd)	Afirmada	A+(hnd)
Bonos de Inversion Banco Ficohsa 2020	Largo Plazo	A+(hnd)	Afirmada	A+(hnd)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### Ricardo Aguilar

Director

Analista Líder

+52 81 4161 7086

ricardo.aguilar@fitchratings.com

Fitch Mexico S.A. de C.V.

Prol. Alfonso Reyes No. 2612, Edificio Connexity, Piso 8, Col. Del Paseo Residencial, Monterrey 64920

### Amada Rubio

Associate Director

Analista Secundario

+503 2516 6632

amada.rubio@fitchratings.com

### Alejandro Garcia Garcia

Managing Director

Presidente del Comité de Calificación

+1 212 908 9137

alejandro.garciagarcia@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](http://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 Financiera Comercial Hondurena, 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](http://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.