

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma Clasificación de Banpaís en 'AAA(hnd)'; Perspectiva Estable**

Central America Honduras Wed 03 Jul, 2024 - 1:46 PM ET

Fitch Ratings - San Salvador - 03 Jul 2024: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco del País, S.A. (Banpaís) en 'AAA(hnd)' y 'F1+(hnd)', respectivamente. La Perspectiva de la calificación a largo plazo se mantiene Estable. Al mismo tiempo, la agencia afirmó la calificación nacional de largo plazo en 'AAA(hnd)' de su programa de emisión en Honduras.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Calificaciones Impulsadas por Soporte de Industrial: Las calificaciones nacionales de Banpaís se basan en la opinión de Fitch sobre la capacidad y propensión de soporte potencial que recibiría de su compañía hermana en Guatemala, Banco Industrial, S.A. (Industrial), en caso de requerirlo. Esta última tiene calificación internacional (IDR; *issuer default rating*) de 'BB' con Perspectiva Estable. La fortaleza financiera de Industrial, en relación con otros emisores hondureños calificados, permite que las calificaciones nacionales de Banpaís se sitúen en el nivel más alto de la escala de calificación con Perspectiva Estable.

Rol Estratégico Importante: En su evaluación de soporte, Fitch considera con importancia alta el rol estratégico que juega la entidad hondureña, debido principalmente a la relevancia de las operaciones de Banpaís en la estrategia regional del grupo, siendo además la operación de mayor escala en el extranjero. Al cierre de 2023, los activos de Banpaís representaron 20.5% de los activos de Industrial. El perfil financiero de la entidad ha mantenido una trayectoria de crecimiento constante en los últimos años y, al proveer productos y servicios financieros en su mercado estratégico, ha contribuido de manera significativa a la diversificación y generación de resultados del grupo. Industrial ha inyectado capital a Banpaís cuando ha sido necesario para consolidar la operación en Honduras.

Integración Alta: En su evaluación de soporte, Fitch considera con importancia moderada la integración significativa de Industrial con las demás filiales del grupo, lo cual se refleja en una estructura organizacional y planes estratégicos comunes que se adaptan al mercado local. Asimismo, la agencia evalúa el riesgo alto reputacional que enfrentaría el grupo y sus demás entidades en caso de incumplimiento de su subsidiaria en Honduras.

Perfil de Negocio Bueno: El perfil financiero de Banpaís es un factor que Fitch toma en cuenta en la evaluación de la propensión de soporte de Industrial. El modelo de negocio de Banpaís es diversificado y, aunque ha generado un mayor ingreso operativo promedio de cuatro años (2020-2023) de USD172 millones, su franquicia se mantiene moderada. Esto se refleja con sus participaciones de 13.2% y 11% a nivel de cartera bruta y depósitos totales en el sistema bancario local.

Calidad de Activos y Rentabilidad Sólidos: Banpaís mantiene un desempeño financiero bueno, reflejado en la consistencia de la calidad de sus activos y rentabilidad. El promedio de los últimos cuatro años del indicador de cartera vencida fue de 0.6%, y Fitch opina que este podría estabilizarse por encima de 0.5%. Por otra parte, la rentabilidad del banco es una de las más fuertes de la plaza con un promedio de cuatro años (2020-2023) de su indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 2.6% (1T24: 2.3%), favorecido por el mayor volumen de negocios y un gasto en provisiones controlado.

Capital y Liquidez Razonables: Los indicadores de capital del banco son razonables para enfrentar la mayoría de riesgos del balance y están respaldados por su generación de ingresos. Al primer trimestre de 2024 (1T24), el indicador de capital base según Fitch a APR fue de 9.5% y el regulatorio de 12.1%, levemente inferior al de 2023 (10.3% y 13.1%, respectivamente) debido al crecimiento crediticio alto. La capitalización también considera una cobertura elevada de reservas y, en caso de requerirlo, el soporte ordinario de Industrial. Por otra parte, el volumen de depósitos se refleja en un indicador de préstamos a depósitos de 117.8%, con niveles de liquidez estables que proveen una cobertura de 25% de activos líquidos sobre los depósitos totales.

Deuda: La calificación nacional a largo plazo de la emisión sénior no garantizada de Banpaís de 'AAA(hnd)' está alineada con la calificación nacional de largo plazo del banco. Esto debido a que Fitch considera que estas emisiones son sénior, por tanto, tienen la misma probabilidad de incumplimiento que el banco.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

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

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

--las calificaciones nacionales de Banpaís y de su deuda sénior podrían disminuir ante la evaluación de Fitch sobre una reducción de la pensión de Industrial para proveerle soporte.

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

--las calificaciones nacionales de Banpaís y su deuda sénior se ubican en la parte superior de la escala de calificación nacional, por lo tanto, no hay espacio para acciones positivas.

PARTICIPACIÓN

La(s) calificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es) o entidad(es) calificada(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.

CALIFICACIONES PÚBLICAS CON VÍNCULOS CREDITICIOS A OTRAS CALIFICACIONES

Las calificaciones de Banpaís están vinculadas a las calificaciones de Industrial, entidad guatemalteca, y se basan en el soporte que recibiría de este si fuera necesario.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 28, 2023);

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

INFORMACIÓN REGULATORIA - HONDURAS

Se aclara que cuando se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 2/julio/2024

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2024_21

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2023;

--NO AUDITADA: 31/marzo/2024.

CALIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

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

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

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

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Honduras se pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Calificación 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.

La calificación 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 calificada 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)

[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

Rolando Martinez

Senior Director

Analista Secundario

+503 2516 6619

rolando.martinez@fitchratings.com

Alejandro Tapia

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+52 81 4161 7056

alejandro.tapia@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 \(pub. 28 Sep 2023\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 15 Mar 2024\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Banco del Pais, S.A.

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones 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 calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. 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 Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones 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 calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación 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 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. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

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 diseminación 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.

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 Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones 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 calificaciones 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 calificaciones 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 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".

Derechos de autor © 2024 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. 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.