

RATING ACTION COMMENTARY**Fitch Afirma la Clasificación de Ficohsa en 'A+(hnd)'; Perspectiva Estable**

Central America Honduras Wed 03 Jul, 2024 - 2:56 PM ET

Fitch Ratings - Monterrey - 03 Jul 2024: Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Banco Financiera Comercial Hondureña, S.A. (Ficohsa) en 'A+(hnd)' y 'F1(hnd)', respectivamente. Asimismo, afirmó la calificación nacional de largo plazo de los programas de emisión de deuda subordinada sin garantía en 'A+(hnd)'. La Perspectiva de la calificación de largo plazo se mantiene Estable.

FACTORES CLAVE DE CALIFICACIÓN

Posición de Mercado Fuerte: Las calificaciones contemplan el perfil de negocio de Ficohsa, caracterizado por el tamaño relevante de su franquicia, al ser el banco más grande en términos de activos y el segundo en créditos y depósitos, así como también su modelo de negocio enfocado en bancas corporativa y comercial. Esto ha derivado en un promedio de ingresos operativos totales de USD334 millones durante el período 2020 a 2023, los que, al cierre de 2023, crecieron 5.2% respecto a 2022.

Calidad de Activos Limitada por Concentraciones: Fitch opina que si bien el indicador de cartera vencida (mora mayor de 90 días) del banco es adecuado, la calidad de activos está limitada por sus concentraciones altas por deudor. A marzo de 2024, el indicador de cartera vencida de 1.9% se mantuvo estable respecto al año previo (diciembre 2023: 1.9%) y, en el escenario base podría sostenerse en el futuro en valores similares a sus promedios históricos. La agencia opina que este indicador es un reflejo del apetito de riesgo moderado de la entidad, al estar concentrado en créditos corporativos y comerciales, pero que da como resultado riesgos de concentración altos. A marzo de 2024, la exposición crediticia a los 20 mayores deudores representó 3.1 veces (x) el capital base según Fitch, nivel que la agencia considera alto.

Rentabilidad Estable Frente a Costo Mayor de Fondos: Al primer trimestre de 2024, la razón de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) anualizada de 1.6% fue estable respecto al promedio de 1.7% del período 2020 a 2023. Fitch opina que, a pesar de la coyuntura actual del nivel mayor de tasas de interés que ha presionado el costo del fondeo, medido como gastos por intereses a pasivos financieros promedio que a marzo de 2024 fue de 4.7% (diciembre 2023: 4%), el banco ha mostrado una administración adecuada del margen financiero neto (MIN), sustentado en un aumento en sus tasas activas, el cual a esa fecha exhibía una mejora moderada (6%; diciembre 2023: 5.8%).

Capitalización Estrecha: El banco mantiene un nivel de capitalización estrecho, que se refleja en una razón de capital base según Fitch a APR de 8.6%, aunque se ha mostrado estable durante el último año (diciembre 2023: 8.7%). En esta evaluación, Fitch reconoce que la regulación local es más estricta, en cierta medida, respecto a prácticas internacionales en la ponderación de los APR y que el nivel de capitalización podría estar moderadamente subestimado. En el escenario base de la agencia, dada las perspectivas de crecimiento y pago de dividendos, la capitalización se mantendría en niveles similares, lo cual sustenta la Perspectiva Estable de la calificación.

Fondeo Beneficiado por su Franquicia Relevante: Los depósitos del público siguen siendo la principal fuente de fondeo del banco; a marzo de 2024 representaron 77.7% del fondeo total, lo que ha derivado en una razón de créditos a depósitos promedio de 101.1%. El fondeo se complementa con una base amplia de líneas de créditos, emisiones de bonos en el mercado local y un programa para emisión de deuda subordinada.

Deuda Sénior no Garantizada: La calificación 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 que el emisor.

SENSIBILIDAD DE CALIFICACIÓN

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación 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 utilidad operativa a APR mayor de 2% de forma sostenida;

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

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación 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 por debajo de 8% de forma consistente;

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

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

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 (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 Financiera Comercial Hondureña, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 2/julio/2024

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2024_20

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 'A+(hnd)', Perspectiva Estable;

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

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

--Calificación Nacional de Largo Plazo de Bonos de Inversión Banco Ficohsa 2020 en 'A+(hnd)';

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación de Honduras se encuentran 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).

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.

Esta calificación corresponde a una entidad que no está obligada a someterse a un proceso de calificación de riesgo, ni está autorizada para realizar oferta pública de valores. Esta calificación no es un ofrecimiento, para emitir, colocar, negociar o comerciar valores.

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 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 Financiera Comercial Hondurena, 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.