

## RATING ACTION COMMENTARY

# Fitch Afirma Clasificación Nacional de Ficensa en 'A-(hnd)'; Perspectiva Negativa

Central America Honduras Fri 22 Jan, 2021 - 17:49 ET

Fitch Ratings - San Salvador - 22 Jan 2021: Fitch Ratings afirmó la clasificación nacional de largo plazo de Banco Financiera Centroamericana, S.A. (Ficensa) y las de sus emisiones en 'A-(hnd)'. También afirmó la clasificación nacional de corto plazo en 'F1(hnd)'. La Perspectiva de la clasificación nacional de largo plazo es Negativa. Un listado completo de las clasificaciones se presenta al final de este comunicado.

## FACTORES CLAVE DE CLASIFICACIÓN

Las clasificaciones de Ficensa continúan altamente influenciadas por el entorno operativo, que podría continuar imponiendo condiciones adversas a todo el sistema bancario y, por lo tanto, afectar el desempeño financiero de Ficensa. Lo anterior explica la Perspectiva Negativa en la clasificación de largo plazo. Fitch opina que las expectativas de negocio del banco estarán delimitadas por la magnitud de la incertidumbre sobre el desempeño de la actividad económica. A pesar de ello, la administración del banco tomó medidas tempranas para aminorar el impacto del ambiente operativo en las operaciones y su potencial de negocios. La agencia también considera la proactividad para revisar y readecuar su cartera de préstamos lo que demuestra su capacidad buena tanto de administración como de respuesta para gestionar la calidad de cartera disminuirá los riesgos de deterioro y el impacto en su rentabilidad. Fitch cree que todavía existen riesgos externos a la entidad, los cuales podrían influenciar de manera adversa sus resultados.

De manera similar, Fitch considera que la calidad de activos de Ficensa es un factor de relevancia alta para sus clasificaciones. En opinión de la agencia, Ficensa cuenta con un deterioro de su cartera controlado, al demostrar índices de incobrabilidad bajos en las operaciones readecuadas (cerca de 40% de la cartera de préstamos a diciembre de 2020). Sin embargo, Fitch estima que la morosidad de la entidad podría desmejorar

debido a las presiones en el entorno operativo, específicamente la actividad económica menor, el desempleo y las posibles restricciones adicionales a la movilidad. A septiembre de 2020, el indicador de mora mayor a 90 días se mantuvo bajo en 1.3% (diciembre de 2020: 0.9%; promedio 2016 a 2019: 0.9%) y la cobertura de reservas en 245%. Además, la agencia considera que el banco cuenta con un nivel bueno de reservas y que es de acuerdo al perfil de apetito de riesgo medurado de Ficensa; esto le permitiría contrarrestar el incremento en los préstamos incobrables, debido a la constitución de reservas voluntarias por HNL60 millones efectuada en el 3T20 y en años previos. Al 3T20, la concentración en sus 20 deudores mayores se mantiene alta y cercana a 3.5 veces el capital base según Fitch, lo que implica que su calidad de préstamos es sensible a un deterioro potencial de sus mayores deudores.

De manera moderada, la agencia considera su franquicia pequeña dentro del sistema bancario hondureño, con un modelo de negocio enfocado en la banca corporativa (77% del portafolio a septiembre de 2020), aunque expande lentamente su cartera minorista de acuerdo con su plan estratégico para la diversificación de negocios y su base de ingresos. Ficensa mantuvo participaciones de mercado cercanas a 2% y 1% para préstamos y depósitos respectivamente a septiembre de 2020.

Por su parte, su utilidad operativa se situó en 0.8% sobre los activos ponderados por riesgo (APR), a septiembre de 2020. Lo anterior es consistente con su promedio histórico de 0.9%. Si bien la entidad tiene posibilidad de absorber pérdidas mediante las reservas constituidas, su rentabilidad es poco flexible en el caso de pérdidas crediticias fuertes. Fitch proyecta que, debido a posibles incrementos del costo del crédito, los ingresos podrían disminuir al término de las medidas de alivio regulatorias a medida la cartera readecuada alcance su maduración sobre el curso normal del negocio.

Fitch opina que la capitalización de Ficensa es relativamente baja, según el indicador de capital base según Fitch ya que le limita la posibilidad para absorción de pérdidas provenientes de deterioros inesperados en su calidad crediticia. Asimismo, el entorno operativo desafiante que influirá en las ganancias, también repercutirá en la generación de capital del banco. A septiembre de 2020, el capital base según Fitch de Ficensa fue 9.4% (sistema bancario: 14.1%); mientras, su indicador regulatorio rondó 16% (requerimiento mínimo: 11%). El indicador regulatorio es, mayor que el indicador de capital base según Fitch debido a la existencia de deuda subordinada; de acuerdo a la metodología de Fitch, no constituye un mitigante para absorber pérdidas.

Fitch opina que el perfil de fondeo y liquidez de Ficensa continúa estable, a pesar del decrecimiento de 6% de los depósitos a septiembre de 2020 desde diciembre 2019, y que está acorde con la estrategia de la administración para disminuir su costo y gestionar la liquidez. Fitch proyecta que el indicador de préstamos a depósitos

(septiembre de 2020: 149%) será similar a su promedio histórico (2016 a 2019: 146%) durante el horizonte de la clasificación. El fondeo se conforma con depósitos (60%), emisiones locales (9%), deuda subordinada (4%) y préstamos con diversidad de instituciones en los que destacan organizaciones para el desarrollo (27%). Las concentraciones en sus 20 depositantes mayores se redujeron, aunque permanecen altas (diciembre de 2020: 39% vs. diciembre de 2019: 48%) debido al cambio en la mezcla de depósitos, y con tendencia esperada a disminuir dada la estrategia de captación masiva. Sin embargo, Fitch opina que el fondeo y el costo de Ficensa son sensibles a estas concentraciones altas.

La agencia proyecta que a medida la economía se recupere, la liquidez podría disminuir dadas las expectativas de crecimiento del banco y el costo adicional que esta le representa. A septiembre de 2020, los activos líquidos del banco (efectivo y títulos valores) representaron 20% (diciembre de 2019: 18%) de los activos y 39% de los depósitos (diciembre de 2019: 33%).

Emisiones: La clasificación de las emisiones se encuentra al mismo nivel que la clasificación nacional de largo plazo de Ficensa debido a que su probabilidad de incumplimiento es la misma que la de la entidad, al no contar con garantías específicas.

## **SENSIBILIDAD DE CLASIFICACIÓN**

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

--incremento sostenido de sus préstamos en mora mayor a 90 días por arriba de 3.0%, o bien, pérdidas operativas que le impliquen una disminución de su capital base según Fitch por debajo de 9%.

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

--dada la coyuntura y las presiones que esta ejercerá sobre el banco, un aumento de las clasificaciones es improbable en el corto plazo;

--la Perspectiva podría revisarse a Estable si la entidad logra mantener su indicador de morosidad por debajo de 3.0% y tuviera un capital base según Fitch por encima de 9%.

## **PARTICIPACIÓN**

La(s) clasificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud de 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 fueron reclasificados como intangibles y deducidos del patrimonio debido a su capacidad de absorción baja de pérdidas.

Criterios aplicados en escala nacional

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

--Metodología de Calificación de Bancos (Septiembre 18, 2019).

## **INFORMACIÓN REGULATORIA**

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Financiera Centroamericana, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 21/enero/2021

NÚMERO DE SESIÓN: 004-2021.

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2019;

--NO AUDITADA: 30/septiembre/2020.

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Clasificación Nacional de Largo Plazo: 'A-(hnd)', Perspectiva Negativa;

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

--Bonos Corporativos Ficensa 2014: 'A-(hnd)';

--Bonos Corporativos Ficensa 2017: 'A-(hnd)';

--Bonos Corporativos Banco Ficensa 2021: '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 Calificación de Honduras".

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

--Bonos Corporativos Banco Ficensa 2014, inscrito mediante Resolución SV 740/28-05-2014 (28/mayo/2014);

--Bonos Corporativos Banco Ficensa 2017, inscrito mediante Resolución GPU No. 923/30-10-2017 (30/octubre/2017).

--Bonos Corporativos Banco Ficensa 2021: En proceso de registro.

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 Centroamericana, S.A.	ENac LP			A- (hnd) Rating Outlook Negative
		A-(hnd) Rating Outlook Negative		
	Afirmada			
	ENac CP	F1(hnd)	Afirmada	F1(hnd)
senior unsecured	ENac LP	A-(hnd)	Afirmada	A-(hnd)
Bonos Corporativos Banco Ficensa 2014	ENac LP	A-(hnd)	Afirmada	A-(hnd)
Bonos Corporativos Banco Ficensa 2017	ENac LP	A-(hnd)	Afirmada	A-(hnd)
Bonos Corporativos Banco Ficensa 2021	ENac LP	A-(hnd)	Afirmada	A-(hnd)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

## FITCH RATINGS ANALYSTS

### Guillermo Marcenaro

Senior Analyst

Analista Líder

+503 2516 6610

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

### Rodrigo Contreras, CFA

Director

Analista Secundario

+506 2296 9182

**Alejandro Garcia Garcia**

Managing Director

Presidente del Comité de Clasificación

+1 212 908 9137

**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**[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 18 Sep 2019\)](#)[Bank Rating Criteria - Effective from 28 February 2020 to 12 November 2021 \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)**ADDITIONAL DISCLOSURES**[Solicitation Status](#)[Endorsement Policy](#)**ENDORSEMENT STATUS**

Banco Financiera Centroamericana, S.A. -

**DISCLAIMER**

CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS).

ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB

[WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CENTRALAMERICA](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/CENTRALAMERICA). LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, 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 CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

**READ LESS**

## **COPYRIGHT**

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 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.

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".

Fitch Ratings, Inc. está registrada ante la Comisión de Valores de EE.UU. (U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización que Clasifica Riesgo Reconocida Nacionalmente (Nationally Recognized Statistical Rating Organization) o NRSRO por sus siglas en inglés. Aunque algunas de las agencias clasificadoras subsidiarias de NRSRO están listadas en el apartado 3 del Formulario NRSRO y, como tal, están autorizadas a emitir clasificaciones en nombre de la NRSRO (favor de referirse a <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están listadas en el Formulario NRSRO (no NRSRO) y, por lo tanto, las clasificaciones emitidas por esas subsidiarias no se realizan en representación de la NRSRO. Sin embargo, el personal que no pertenece a NRSRO puede participar en la determinación de la(s) clasificación(es) emitida(s) por o en nombre de NRSRO.

## **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**

Fitch's international credit ratings produced outside the EU or the UK, as the case may be, are endorsed for use by regulated entities within the EU or the UK, respectively, for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU CRA Regulation or the UK Credit Rating Agencies (Amendment etc.) (EU Exit) Regulations 2019, as the case may be.

Fitch's approach to endorsement in the EU and the UK can be found on Fitch's [Regulatory Affairs](#) page on Fitch's website. The endorsement status of international credit ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in

the transaction detail pages for structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.