



RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma Clasificación Nacional de Ficensa en 'A-(hnd)' y Revisa Perspectiva a Negativa

Mon 27 Jul, 2020 - 5:33 PM ET

Fitch Ratings - San Salvador - 27 Jul 2020: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones nacionales de largo de Banco Financiera Centroamericana, S.A. (Ficensa) y sus emisiones en 'A-(hnd)'. También afirmó la clasificación nacional de corto plazo en 'F1(hnd)'. La Perspectiva para el largo plazo se revisó a negativa desde estable. Un listado completo de las clasificaciones se presenta al final de este comunicado.

La revisión de la Perspectiva a Negativa refleja los riesgos a la baja que se incrementaron por el impacto económico de la pandemia por coronavirus, lo que resultó en un ajuste de la tendencia del entorno operativo hondureño a negativa desde estable. Fitch considera que aunque el impacto de las condiciones económicas resultantes de la pandemia aún es incierto, podría afectar relevantemente el perfil financiero de Ficensa, principalmente su calidad de activos y rentabilidad, ya que estos se encuentran estrechamente ligados al comportamiento de sus deudores mayores, quienes exhiben una concentración alta como proporción del portafolio total. Además, Fitch estima que el perfil financiero del banco le brinda poca

flexibilidad para absorber deterioros en dichos clientes principales a través de su rentabilidad modesta o su capital base según Fitch, que entran en esta crisis presionados para su nivel actual de clasificación.

FACTORES CLAVE DE CLASIFICACIÓN

Las clasificaciones de Ficensa están altamente influenciadas por el entorno operativo, pues el deterioro del entorno económico y empresarial presionará el perfil financiero del banco a pesar de su perfil de riesgos conservador, en relación a otros bancos de la plaza. La agencia considera que los préstamos vencidos se incrementarán de forma relevante debido al deterioro del entorno y a la concentración alta en sus deudores mayores, a pesar de los niveles históricamente bajos. A marzo de 2020, la cartera de préstamos mostró un nivel de morosidad de 1.2% (sistema: 1.8%); mientras que sus 20 deudores mayores, a junio de 2020, representaron cerca de 35% del portafolio y 3 veces (x) el Capital base según Fitch. Ficensa mantiene nivel bueno de reservas para incobrables por arriba de 300%, aunque en un escenario de deterioros en sus mayores deudores, la entidad debería constituir reservas adicionales.

Si bien el banco optó por cambiar sus políticas de otorgamiento luego de comenzada la crisis sanitaria, con la limitación de cupos y desembolsos nuevos a clientes y sectores que podrían sufrir un menoscabo directo, la afectación del entorno influirá en su calidad de cartera. Además, la entidad reforzó mediante planes de contingencia sus controles de riesgo por medio del análisis continuo de su cartera de préstamos, tomando en cuenta las medidas de alivio dictadas por el regulador local.

De manera moderada, la agencia considera su franquicia pequeña dentro del sistema bancario hondureño, que mantiene su enfoque en la banca corporativa. Dado su enfoque, Ficensa presenta concentraciones elevadas tanto en préstamos y depósitos, portafolios en los que logra participaciones cercanas a 2% y 1% respectivamente a marzo de 2020. Además, el banco posee planes a largo plazo para incrementar sus exposiciones en productos de banca de personas, con lo que mejoraría su diversificación de cartera e ingresos.

Fitch opina que la rentabilidad de Ficensa se reducirá debido a la reducción de la generación de ingresos y el incremento del gasto por provisiones. La rentabilidad ya era baja al inicio de la crisis en comparación con otras entidades del sistema bancario, ya que su utilidad operativa rondó 1.2% de los activos ponderados por riesgo a marzo de 2020 (promedio 2017 a 2019: 0.8%). Fitch estima que un deterioro de la

rentabilidad podría presionar la capacidad de absorción de pérdidas del banco a través de niveles menores de capitalización.

Esta última, medida como el Capital Base según Fitch, fue cercana a 10% a diciembre de 2019. No obstante, el banco mejoró su indicador patrimonial regulatorio a 15.2% en 2019 (2018: 10.8%) por medio de la adquisición de deuda subordinada, que según la metodología de la agencia no se considera parte de su capital base.

Referente al fondeo, este es modestamente diversificado, basado principalmente en depósitos (cerca de 60%), que complementa con emisiones en el mercado local (10%), préstamos institucionales (27%) y deuda subordinada (3%). Además, la liquidez del banco es razonable, sus activos líquidos (efectivo, inversiones y depósitos) son 17.6% y los activos y depósitos 33.3%. Sin embargo, de manera similar a sus préstamos, los depósitos se encuentran altamente concentrados, ya que sus 20 depositantes mayores comprenden por arriba de 40% de las captaciones, por lo que su liquidez podría ser afectada en caso de salidas inesperadas de estos clientes.

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%, junto con 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:

--la Perspectiva podría revisarse a Estable si la entidad logra mantener su indicador de morosidad por debajo de 3.0% y Capital Base según Fitch por encima de 9%;

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

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 para calcular el Capital Base según Fitch.

Criterios aplicados en escala nacional

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Junio 8, 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: 24/julio/2020

NÚMERO DE SESIÓN: 028-2020

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2019;

--NO AUDITADA: 31/marzo/2020.

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Clasificación Nacional de Largo Plazo: A-(hnd), con Perspectiva Estable;

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

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

--Bonos Corporativos Ficensa 2017: 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/may/2014);

--Bonos Corporativos Banco Ficensa 2017, inscrito mediante Resolución GPU No. 923/30-10-2017 (26/abr/2017).

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

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 21/julio/2020

NÚMERO DE SESIÓN: 024-2020

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

--AUDITADA: 31/diciembre/2019;

--NO AUDITADA: 31/marzo/2020.

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

--Clasificación Nacional de Largo Plazo: A-(hnd), con Perspectiva Estable;

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

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

--Bonos Corporativos Ficensa 2017: 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/may/2014);

--Bonos Corporativos Banco Ficensa 2017, inscrito mediante Resolución GPU No. 923/30-10-2017 (26/abr/2017).

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

[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

Rolando Martinez

Senior Director

Analista Secundario

+503 2516 6619

Monica Ibarra Garcia

Senior Director

Presidente del Comité de Clasificación

+52 81 4161 7050

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

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

APPLICABLE CRITERIA

[Metodología de Calificación de Bancos \(pub. 18 Sep 2019\)](#)

[Bank Rating Criteria \(pub. 28 Feb 2020\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[National Scale Rating Criteria \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 08 Jun 2020\)](#)

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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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 © 2020 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 approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the [EU Regulatory Disclosures](#) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.

Banks Latin America Central America Honduras

