FitchRatings

Instituciones Financieras No Bancarias
Compañías de Arrendamiento
Honduras

Leasing Atlántida, S.A.

Factores Clave de Clasificación

Soporte de Casa Matriz: Las clasificaciones de Leasing Atlántida, S.A. (Leasing Atlántida) reflejan el apoyo que la entidad recibiría de su casa matriz, Inversiones Atlántida, S.A. (Invatlán). Fitch Ratings considera que la capacidad y la propensión de apoyo podrían ser suficientes y oportunas. Invatlán es la tenedora de acciones del Grupo Financiero Atlántida (GFA), el cual reúne instituciones financieras con franquicias líderes en sus respectivas áreas de negocios en Honduras y expansión regional creciente.

Rol Clave en las Operaciones del Grupo: Fitch opina que Leasing Atlántida es una parte clave e integral del modelo de negocio financiero diversificado de Invatlán, ya que provee productos y servicios integrales a su estrategia en su mercado principal.

Riesgo Reputacional Elevado: Fitch considera, con influencia importante, que existe riesgo alto para la reputación de Invatlán y sus otras subsidiarias locales e internacionales ante un evento de incumplimiento de Leasing Atlántida.

Compañía Líder en su Nicho: Leasing Atlántida es líder en arrendamiento financiero en Honduras, con presencia en los principales puntos de desarrollo del país. La entidad exhibe un ingreso operativo total (promedio de últimos cuatro años) de USD8 millones, nivel considerado modesto, aunque con tendencia creciente en los últimos años. Si bien las clasificaciones de Leasing Atlántida se basan directamente en el soporte de su casa matriz, su desempeño financiero es de importancia moderada en la apreciación de Fitch sobre la propensión de soporte. Su perfil financiero muestra una calidad de activos adecuada, rentabilidad operativa en recuperación, capitalización robusta y estructura de fondeo y liquidez adecuada ante la coyuntura y el futuro previsible.

Apalancamiento Mayor y Cobertura de Liquidez Baja: Leasing Atlántida ha incrementado su apalancamiento desde 2022. Al cierre de diciembre de 2022 y de marzo de 2023, el índice de apalancamiento fue de 5.4x y 5.7x, respectivamente (promedio 2019-2021: 3.4x), lo cual refleja su endeudamiento creciente para soportar la expansión alta de sus operaciones. Por su parte, el indicador de cobertura de liquidez a deuda de corto plazo se mantiene bajo; a marzo de 2023 llegó a 0.1x, similar a los ejercicios anteriores. Este nivel bajo de cobertura es compensado por la estabilidad y renovación del fondeo principal de la entidad, que son los depósitos.

Calidad de Activos Favorable y Rentabilidad Creciente: Fitch considera que la entidad gestiona apropiadamente la calidad de su cartera conjunta de préstamos y arrendamientos dada la expansión significativa de esta. Leasing Atlántida mantiene un indicador de calidad de activos, préstamos y arrendamientos deteriorados bajo en comparación con el sistema financiero en general, aunque con concentraciones altas por acreditado. En promedio de los últimos cuatro años, a marzo de 2023, el indicador de rentabilidad (utilidad antes de impuestos a activos totales promedio) continuó su tendencia creciente y alcanzó 3.8% y 4.4% a marzo de 2023. Esta rentabilidad ha sido favorecida por un margen de interés neto (MIN) también creciente, así como por un gasto en provisiones relativamente bajo durante el 1T23.

Sensibilidades de Clasificación

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

- un cambio negativo en la capacidad o debilitamiento en la propensión de Invatlán a brindar apoyo, ante una reducción en la relevancia o rol estratégico de Leasing Atlántida, podría presionar sus clasificaciones nacionales.

Clasificaciones

Escala Nacional	
Nacional, Largo Plazo	A(hnd)
Nacional, Corto Plazo	F1(hnd)
Perspectivas	
Nacional, Largo Plazo	Estable

Metodologías Aplicables

Metodología de Calificación de Instituciones Financieras no Bancarias (Julio 2023)

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 2020)

Publicaciones Relacionadas

Perspectiva de Fitch Ratings 2023: IFNB de Latinoamérica (Diciembre 2022)

Banco Atlántida (Agosto 2023)

Fitch Afirma Clasificación 'B' de Banco Atlántida y 'B-' de Invatlán; Revisa Perspectiva a Estable (Julio 2023)

Analistas

Luis Guerrero
+503 2516 6618
luis.guerrero@fitchratings.com

Guillermo Marcenaro
+503 2516 6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

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

- existe un potencial al alza limitado para las clasificaciones nacionales de Leasing Atlántida. Sin embargo, las clasificaciones nacionales podrían subir si mejora la clasificación de riesgo emisor de largo plazo en escala internacional (IDR; *issuer default rating*) de Invatlán.

Cambios Relevantes

Entorno Operativo con Incertidumbre Menor, Estimula Crecimiento

La evaluación de Fitch sobre el entorno operativo (EO) de Honduras se basa principalmente en el PIB per cápita de USD3,303 en 2022 y el índice de riesgo operativo de Fitch Solutions (abril 2023: percentil 19.4%), los cuales reflejan el nivel bajo de ingresos empresariales y de los hogares, así como las debilidades estructurales para operar negocios. Además, en su evaluación del EO y su perspectiva Estable, Fitch considera la incertidumbre menor sobre políticas públicas, la desaceleración económica moderada que no ha limitado el crecimiento del crédito, y el aumento de los costos de fondeo que no ha impactado el margen de interés neto (MIN) de los bancos.

El crédito aumentó 20.0% interanual a marzo de 2023 (diciembre 2022: 16.5%) y la agencia espera que su dinamismo siga alto en 2023, respaldado por una rentabilidad en los niveles previos a la pandemia, a pesar del crecimiento económico menor y el aumento potencial de las tasas de interés activas. El Fondo Monetario Internacional (FMI) estima un crecimiento del PIB de Honduras de 3.7% en 2023 y 3.5% en 2024, luego de 4.0% de 2022.

Cambio en Fundamento de Clasificación

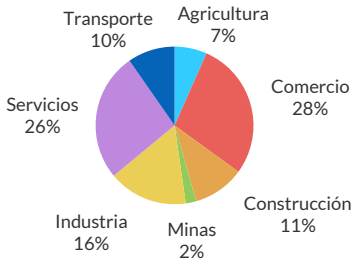
El cambio en el fundamento de las clasificaciones refleja el soporte fortalecido de la casa matriz derivado de la revisión de la perspectiva. En su evaluación de soporte, Fitch considera moderadamente el desempeño individual de la entidad, el cual refleja un apalancamiento mayor asumido desde el ejercicio 2022, el cual se mantendrá en el mediano y largo plazo, y que se debe al crecimiento del negocio, y la liquidez comparativamente baja para sus obligaciones de corto plazo.

Evaluación del Soporte Institucional

Las clasificaciones de Leasing Atlántida se sustentan en el soporte institucional de su casa matriz, Invatlán, con IDR de 'B-', luego de la revisión de su Perspectiva a Estable, de acuerdo a la metodología de Fitch.

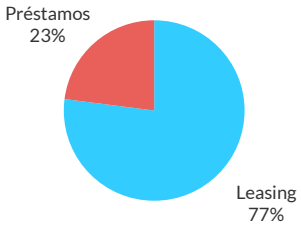
La agencia considera que la capacidad y la propensión del apoyo podrían ser suficientes y oportunas para la arrendadora en caso de ser requerido. En la opinión de soporte de Fitch ponderan de manera importante el rol de Leasing Atlántida en la estrategia de su casa matriz y el riesgo reputacional potencial alto en un escenario de impago de la operación para Invatlán y sus otras subsidiarias. Asimismo, ponderan también, aunque de manera moderada, el nivel alto de integración entre la arrendadora y la subsidiaria más grande en términos de activos de Invatlán (Banco Atlántida) y el historial de soporte ordinario. No hay evidencia de soporte extraordinario a la fecha.

Cartera por Sector
A marzo de 2023



Fuente: Fitch Ratings, Leasing Atlántida

Préstamos por Sector
A marzo de 2023



Fuente: Fitch Ratings, Leasing Atlántida

Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

Perfil de Negocio

Leasing Atlántida es una institución financiera hondureña especializada en arrendamiento financiero con más de 40 años de experiencia. A marzo de 2023, la entidad es la líder de la plaza local de entidades reguladas que también cuentan con carteras de arrendamiento financiero, representando 79% de dicho mercado.

La entidad se enfoca en el sector empresarial y solamente arrienda activos tangibles y productivos. La compañía financia el 100% de los equipos. El modelo de negocios de Leasing Atlántida consiste en la adquisición del equipo solicitado por el cliente, el cual lo utiliza a cambio de una renta mensual. Al finalizar el contrato, el cliente tiene la opción de comprar el equipo, extender el plazo del contrato o devolver el activo a la arrendadora. Además, la compañía también ofrece arrendamientos inversos (*lease back)* y préstamos comerciales a sus clientes arrendatarios. En términos de arrendamiento, los sectores económicos más atendidos por Leasing Atlántida son el comercio, servicios, industria, transporte y almacenamiento, y construcción.

Leasing Atlántida es parte del hondureño GFA, el cual tiene como último accionista a Invatlán, grupo financiero de alcance regional. El grupo está compuesto por diferentes subsidiarias bancarias, de seguros, gestión de activos y pensiones, tales como: Banco Atlántida (principal subsidiaria en términos de activos), Casa de Bolsa Atlántida (casa de bolsa), Seguros Atlántida (Honduras), entre otras. Invatlán es propietaria de 99.85% de las acciones de Leasing Atlántida.

Administración y Estrategia

Fitch considera que el cuerpo administrativo de Leasing Atlántida es adecuado para la gestión de la entidad. Su equipo gerencial cuenta con un grado de especialización y experiencia extensa, y acorde a su enfoque en arrendamiento y su modelo de negocios. Además, la administración de la compañía también está ligada en buen grado con la principal subsidiaria, Banco Atlántida, de su último accionista, Invatlán, y se apoya de la transferencia de conocimiento, integración de procesos y aprovechamiento de sinergias.

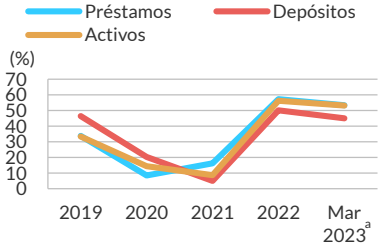
Las características del gobierno corporativo de Leasing Atlántida incorporan las prácticas corporativas de Invatlán, enmarcadas dentro de las normas de gobierno corporativo exigido por la regulación de Honduras. Tales normas aplican de manera similar en las empresas relacionadas reguladas, así como a nivel corporativo. En ese sentido, algunos altos ejecutivos de las empresas hermanas, particularmente de Banco Atlántida, participan a su vez en el Consejo de Administración y los comités ejecutivos de Leasing Atlántida. Dicho esquema favorece el cumplimiento de los objetivos definidos y la transferencia de experiencia de negocios de una entidad a otra, beneficiando al resto de entidades del grupo de las mejores prácticas realizadas por una entidad en particular.

Perfil de Riesgo

El apetito de riesgo de Leasing Atlántida es moderado, acorde a la naturaleza de sus operaciones y al perfil de sus clientes. Históricamente, las operaciones de arrendamiento se han constituido como el activo productivo más importante de la entidad. A marzo de 2023, 77.0% de la cartera conjunta de préstamos y arrendamientos pertenece a las operaciones de arrendamiento, similar a los ejercicios anteriores, mientras que el resto son créditos corporativos a estos mismos clientes, principalmente préstamos puentes.

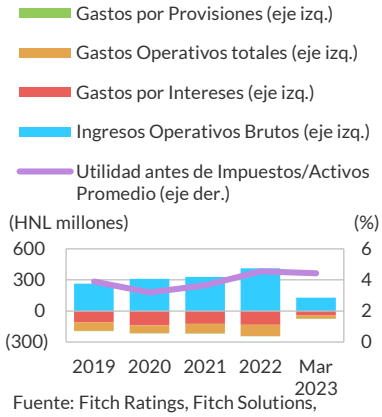
Históricamente, Leasing Atlántida ha atendido principalmente a los sectores de servicio, comercio, industria y construcción. El límite de concentración y exposición de las operaciones de arrendamiento y préstamos en las diferentes actividades económicas es revisado anualmente. Estos límites dependen de las condiciones y del desarrollo de cada actividad económica, además del apetito de riesgo que la entidad está dispuesta a asumir para cada uno de ellas, el cual debe estar diversificado en los diferentes segmentos económicos.

Crecimientos: Préstamos, Depósitos y Activos



[a]Interanual (YoY; *year-over-year*).
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Rentabilidad antes de Impuestos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

Calidad de Activos

Fitch opina que Leasing Atlántida mantiene su calidad de activos bajo control. A marzo de 2023, el indicador de mora mayor de 90 días sobre cartera bruta es un bajo 1.1%, menor que el nivel prepandemia (2019: 1.6%). Históricamente, los castigos netos han sido nulos o muy bajos, registrando en su cartera únicamente cuatro préstamos castigados.

En conjunto, los préstamos y arrendamientos readecuados representaron 10.4% del saldo total a marzo de 2023, de los cuales cerca de la mitad corresponden a medidas de apoyo por la pandemia. Tanto los arrendamientos como los préstamos que están clasificados como readecuados por la pandemia han venido reduciéndose.

Fitch considera que, por su naturaleza de nicho, Leasing Atlántida presenta concentraciones activas altas, las cuales mitiga por sus políticas de riesgo prudentes y su conocimiento profundo del mercado. A marzo de 2023, los 20 mayores clientes, combinando actividades de arrendamiento y de crédito, representaron un alto 50.9% de la cartera total y 3.0x el patrimonio tangible. Del saldo total de estos deudores, 80.7% proviene de operaciones de arrendamiento.

Ganancias y Rentabilidad

Fitch opina que la rentabilidad de Leasing Atlántida es sólida y ha exhibido mejoras desde el ejercicio 2022 luego de la recuperación económica observada en el desarrollo de los sectores productivos post pandemia.

A marzo de 2023, el indicador *core*, utilidad antes de impuestos a activos promedio, fue de 4.4% (diciembre 2021: 3.6%), reforzando la tendencia creciente presentada desde el ejercicio 2020, que permitió exhibir un promedio de cuatro años de 3.8%, aunque con tendencia creciente. Este incremento ha derivado de un MIN creciente y de gastos menores por provisiones.

El MIN ha continuado su tendencia creciente. A diciembre de 2022, el MIN alcanzó 7.9% de los activos productivos promedio (diciembre 2020: 7.2%), aunque este nivel todavía es menor que el promedio prepandemia que superaba de 8%. Los gastos por provisiones crediticias absorbieron un bajo 7.7% de la utilidad operativa previos a dichas provisiones (diciembre 2022: 15.1%), la cual se estima permanezca bajo durante 2023 debido al comportamiento favorable de la calidad crediticia. Por su parte, la eficiencia operativa ha exhibido mejoras, en donde los gastos operativos a marzo de 2023 absorbieron 37.3% de los ingresos netos (diciembre 2021: 45.0%).

Capitalización y Apalancamiento

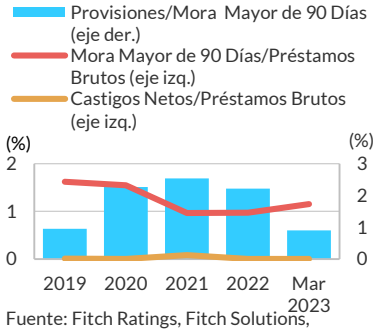
A través de los períodos analizados, Leasing Atlántida ha incrementado su apalancamiento, llegando a exhibir a marzo de 2023, el indicador *core* de capitalización, deuda a patrimonio tangible de 5.7x, superior a los niveles en torno a 3x de los ejercicios previos. Asimismo, el indicador de capital regulatorio fue de 16.3% mientras que el promedio del sistema exhibió 13.3%. Por otra parte, de acuerdo a la administración, no se proyectan inyecciones de capital en el futuro previsible.

Fondeo y Liquidez

A marzo de 2023, el indicador de deuda no garantizada (préstamos y depósitos) a deuda total, se mantiene en 100% al igual que los ejercicios anteriores, ya que todo el fondeo institucional es fiduciario. Por su parte, el indicador complementario de cobertura de liquidez a deuda de corto plazo se mantiene bajo, de 0.1x a marzo de 2023, similar a los ejercicios anteriores. Este nivel bajo de cobertura es compensado por la amplia estabilidad y renovación de su fondeo principal, los depósitos.

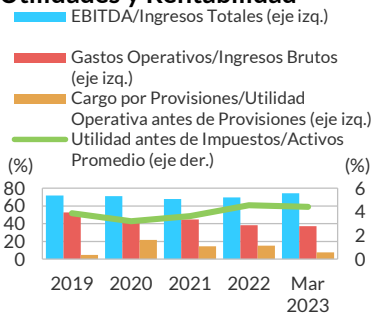
La estructura de fondeo de Leasing Atlántida se basa fundamentalmente en depósitos de clientes, equivalentes a 81.4% del fondeo total a marzo de 23, todos a plazo, y con un índice alto de renovación (marzo 2023: 82.9%). A marzo de 2023, los 20 mayores depositantes por grupo económico representan un alto 71% del total de depósitos. A marzo de 2023, los activos líquidos representaron 7.4% de los activos totales o 11.3% de los depósitos totales, sin considerar los depósitos restringidos por reserva de liquidez.

Calidad de Activos



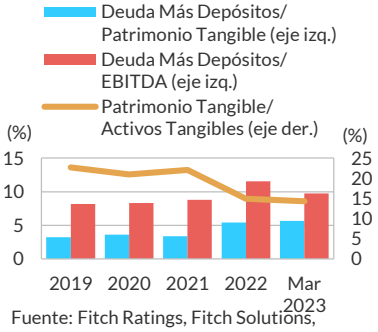
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Utilidades y Rentabilidad



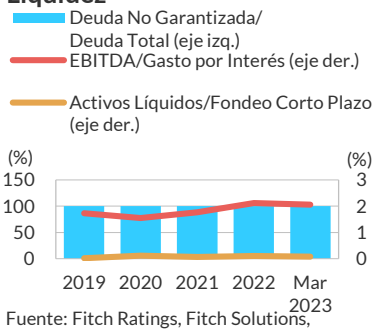
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Capitalización



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Liquidez



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Estado de Resultados

	31 mar 2023		31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	3 meses – 1er trimestre	3 meses – 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	HNL Unidades	HNL Unidades	HNL Unidades	HNL Unidades
Ingresos					
Ingresos Netos por Arrendamientos Operativos y Rentas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	1	21,252,855.0	70,358,690.0	53,739,353.0	49,428,095.0
Otros Ingresos por Intereses	0	3,096,519.0	8,301,676.0	12,633,878.0	7,390,696.0
Ingresos por Arrendamientos Financieros	3	81,585,643.0	273,892,944.0	217,884,673.0	219,452,899.0
Ingresos Operativos Brutos Totales	5	126,900,426.0	411,695,190.0	328,389,677.0	309,130,376.0
Gastos por Intereses Totales	2	45,951,485.0	135,473,129.0	125,666,628.0	141,838,105.0
Ingresos Operativos Netos Totales	3	80,948,941.0	276,222,061.0	202,723,049.0	167,292,271.0
Nota: Ingreso Neto por Intereses	2	59,983,532.0	217,080,181.0	158,591,276.0	134,433,585.0
Gastos					
Total de Gastos Operativos	1	30,225,942.0	105,854,343.0	91,138,270.0	73,902,353.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	2	50,722,999.0	170,367,718.0	111,584,779.0	93,389,918.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos	n.a.	n.a.	21,245,891.0	14,727,300.0	18,200,000.0
Cargo por Provisiones para Títulos de Valores y Otros Préstamos	0	3,877,889.0	4,481,949.0	1,536,653.0	2,077,470.0
Utilidad Operativa	2	46,845,110.0	144,639,878.0	95,320,826.0	73,112,448.0
Utilidad antes de Impuestos	2	47,433,496.0	147,606,834.0	92,219,999.0	72,649,102.0
Utilidad Neta	2	37,256,877.0	110,854,810.0	71,827,304.0	56,241,717.0
Utilidad Integral según Fitch	2	37,256,877.0	110,592,977.0	72,949,926.0	56,386,425.0
EBITDA Ajustado	4	94,363,509.0	287,149,093.0	222,371,110.0	219,335,131.0
Estado de Resultados de los Últimos 12 Meses (UDM)					
Ingresos Operativos Brutos Totales	18	452,034,116.0	411,695,190.0	328,389,677.0	309,130,376.0
Depreciación de Activos en Renta y Arrendamiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancias Netas sobre Préstamos y Activos Arrendados Vendidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos por Intereses	6	153,369,114.0	135,473,129.0	125,666,628.0	141,838,105.0
Ingreso Neto por Intereses	9	229,046,713.0	217,080,181.0	158,591,276.0	134,433,585.0
Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos	n.a.	n.a.	21,245,891.0	14,727,300.0	18,200,000.0
Utilidad antes de Impuestos (UDM)	7	165,866,230.0	147,606,834.0	92,219,999.0	72,649,102.0
EBITDA Ajustado	13	323,255,402.0	287,149,093.0	222,371,110.0	219,335,131.0
Tipo de Cambio		USD1 = HNL24.64	USD1 = HNL24.60	USD1 = HNL24.35	USD1 = HNL24.11

n. a. – No aplica
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Balance General

	31 mar 2023		31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	3 meses – 1er trimestre	3 meses – 1er trimestre	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD millones	HNL Unidades	HNL Unidades	HNL Unidades	HNL Unidades
Activos					
Préstamos y Arrendamientos					
Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros	158	3,900,894,171.0	3,515,614,772.0	2,233,863,593.0	1,921,607,476.0
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos, Arrendamientos y Cuentas por Cobrar	1	35,113,990.0	77,933,063.0	56,687,172.0	43,600,279.0
Préstamos y Arrendamientos Netos	157	3,865,780,181.0	3,437,681,709.0	2,177,176,421.0	1,878,007,197.0
Arrendamiento Operativo Neto y Activos en Alquiler	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	158	3,899,525,280.0	3,465,913,328.0	2,219,329,916.0	1,946,612,194.0
Total de Activos	186	4,585,226,242.0	4,112,660,621.0	2,633,406,698.0	2,422,927,793.0
Pasivos y Patrimonio					
Deuda y Depósitos					
Total de Depósitos de Clientes	123	3,028,101,104.0	2,874,240,206.0	1,915,061,409.0	1,822,568,921.0
Total de Fondeo de Corto Plazo	28	691,339,545.0	435,805,608.0	37,000,000.0	0.0
Total de Fondeo de Largo Plazo	0	0.0	0.0	0.0	0.0
Deuda Subordinada de Largo Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deuda por Préstamos Totales	28	691,339,545.0	435,805,608.0	37,000,000.0	0.0
Total de Deuda y Depósitos	151	3,719,440,649.0	3,310,045,814.0	1,952,061,409.0	1,822,568,921.0
Total de Pasivos	159	3,925,113,350.0	3,489,686,140.0	2,051,025,194.0	1,913,496,215.0
Capital Total Excl. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	27	660,112,892.0	622,974,481.0	582,381,504.0	509,431,578.0
Total de Patrimonio	27	660,112,892.0	622,974,481.0	582,381,504.0	509,431,578.0
Total de Pasivos y Patrimonio	186	4,585,226,242.0	4,112,660,621.0	2,633,406,698.0	2,422,927,793.0
Tipo de Cambio		USD1 = HNL24.64	USD1 = HNL24.60	USD1 = HNL24.35	USD1 = HNL24.11

n. a. – No aplica
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Resumen Analítico

	31 mar 2023 3 meses – 1er trimestre	31 dic 2022 Cierre de año	31 dic 2021 Cierre de año	31 dic 2020 Cierre de año
Indicadores de Calidad de Activos (%)				
Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos	1.1	1.0	1.0	1.5
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos (interanual)	53.4	57.4	16.2	8.5
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos	78.4	228.8	262.6	146.8
Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Tangible	1.5	(7.2)	(6.1)	(2.7)
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos Promedio	n.a.	n.a.	0.1	0.0
Pérdida o Ganancia en Valor Residual/Valor en Libros de los Activos Vendidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	4.4	4.5	3.6	3.2
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio (UDM)	4.4	4.4	3.6	3.2
EBITDA Ajustado/Ingresos Totales	74.4	69.7	67.7	71.0
EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (UDM)	71.5	69.7	67.7	71.0
Gastos Operativos/Ingresos Netos Totales	37.3	38.3	45.0	44.2
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	30.0	24.5	16.9	14.6
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	7.6	15.1	14.6	21.7
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pérdida o Ganancia por Valor Residual/Utilidad antes de Impuestos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicadores de Capitalización y Apalancamiento				
Deuda y Depósitos/Patrimonio Tangible (x)	5.7	5.4	3.4	3.6
Deuda y Depósitos/EBITDA Ajustado (x)	9.7	11.5	8.8	8.3
Deuda y Depósitos/EBITDA Ajustado (UDM) (x)	11.5	11.5	8.8	8.3
Patrimonio Tangible/Activos Tangibles	14.3	15.0	22.0	20.9
(Utilidad neta - Dividendos - Recompra de acciones)/Patrimonio inicial	n.a.	19.0	14.1	11.6
Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura				
Deuda No Garantizada/Total de Deuda y Depósitos	100.0	100.0	100.0	100.0
EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (x)	2.1	2.1	1.8	1.5
EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (UDM) (x)	2.1	2.1	1.8	1.5
(Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas)/Fondeo de Corto Plazo (x)	0.1	0.1	0.1	0.1
(Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA Ajustado)/Fondeo de Corto Plazo (x)	0.2	0.2	0.2	0.3
Deuda y Depósitos de Corto Plazo/Total de Deuda y Depósitos	100.0	82.6	92.8	89.4
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada (x)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Dividendos/Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n. a. – No aplica. UDM – Últimos 12 meses. x – Veces.
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Leasing Atlántida, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 18/julio/2023

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2023_23

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)'.

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): N.A.

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".

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las clasificaciones incluidas en este informe, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de clasificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de clasificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL y DIVULGACIÓN

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este 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 bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. 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 afirmo 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 substituto 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.