

Leasing Atlántida, S.A.

Factores Clave de Calificación

Calificaciones por Soporte de Accionista: Las calificaciones se fundamentan en el soporte potencial que Leasing Atlántida, S.A. (Leasing Atlántida) recibiría de su último accionista, Inversiones Atlántida, S.A. (Invatlán), calificado en escala internacional de riesgo emisor (IDR; *issuer default rating*) en 'B-' con Perspectiva Estable. Fitch Ratings considera que la capacidad y la propensión de apoyo podrían ser suficientes y oportunas, al considerar el tamaño pequeño, aunque en crecimiento, de la subsidiaria en torno a 3% de los activos consolidados de su accionista a marzo de 2024. 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 Relevante en el Grupo: Fitch considera que Leasing Atlántida mantiene un rol esencial en la estrategia de su accionista debido a la diversificación de negocios, productos y servicios que ofrece a los clientes del grupo. Además, el crecimiento de negocio de Leasing Atlántida se favorece de la venta cruzada y sinergias operativas con el grupo.

Riesgo de Reputación Alto: Las calificaciones consideran con influencia moderada el riesgo de reputación alto para Invatlán y sus otras subsidiarias locales e internacionales ante un evento de incumplimiento de Leasing Atlántida, ya que comparten la misma marca y operan dentro de la misma jurisdicción.

Desempeño Financiero Bueno: La agencia estima que el perfil financiero de Leasing Atlántida influye de manera moderada en la evaluación de propensión de soporte de su accionista. La calidad de activos es buena y se denota en su morosidad baja de 0.9% a marzo de 2024 (promedio 2020 a 2023: 1%). Fitch considera que la rentabilidad de la entidad es sólida y consistente, ya que su utilidad antes de impuestos, a marzo de 2024, fue de 3.6% en relación con los activos promedio (2020-2023: 3.8%).

Apalancamiento Moderado y Fondo Flexible: A marzo de 2024, el apalancamiento de Leasing Atlántida fue un moderado 5.1 veces (x), a pesar de la expansión continua en los últimos períodos. Además, el indicador de deuda no garantizada al total de deuda es de 100% a la misma fecha, lo que refleja flexibilidad buena del fondeo, el cual se basa en su base amplia de depósitos. Por su parte, la liquidez continuó baja y cubrió 0.2x los pasivos de corto plazo, sin tomar en cuenta el efectivo restringido; no obstante, la entidad se beneficia de su negocio altamente generador de efectivo.

Sensibilidades de Calificación

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

- una baja de la IDR de Invatlán o un debilitamiento en su propensión a brindar apoyo, podría presionar las calificaciones nacionales de Leasing Atlántida.

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

- las calificaciones nacionales de Leasing Atlántida podrían subir si la IDR de Invatlán mejora.

Instituciones Financieras
No Bancarias
Compañías Financieras
y de Arrendamiento
Honduras

Calificaciones

Escala Nacional

| | |
|--|---------|
| Calificaciones Nacionales de Largo Plazo | A(hnd) |
| Calificaciones Nacionales de Corto Plazo | F1(hnd) |

Perspectivas

| | |
|--|---------|
| Calificaciones Nacionales de Largo Plazo | Estable |
|--|---------|

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Marzo 2024\)](#)

Publicaciones Relacionadas

[Inversiones Atlantida – Credit Update \(Marzo 2024\)](#)

Analistas

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

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

Cambios Relevantes

Entorno Operativo con Incertidumbre Menor, Estimula Crecimiento

De acuerdo con la “Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias”, Fitch determinó el entorno operativo de riesgo sectorial (EORS) de Honduras en ‘b-’. La evaluación de la agencia sobre el EORS de Honduras es el más bajo entre el entorno operativo (EO) implícito de Honduras y el techo de la categoría de la evaluación de riesgo sectorial (ERS) de ‘bbb’ para el segmento de prestamistas al consumo, prestamistas comerciales y proveedores de servicios financieros. El EO se basa en el PIB per cápita de USD3.2 miles a abril 2024 y en el índice de riesgo operativo de Fitch Solutions (abril 2024: percentil 22.4), los cuales consideran el nivel bajo de ingresos empresariales y de los hogares en relación con otros países, así como las debilidades estructurales para operar negocios y la incertidumbre menor sobre las políticas públicas. El crecimiento crediticio alto es el impulsor principal del desempeño financiero de la banca, a pesar del crecimiento económico menor. El Banco Mundial estima un crecimiento del PIB en el país de 3.4% en 2024 y de 3.3% en 2025. El crédito aumentó 15.4% interanual a marzo de 2024 (diciembre 2023: 17.5%), y se espera entre 10% y 15% al cierre de 2024.

Factores Cualitativos Clave

Perfil de Negocio en Crecimiento

El perfil de negocio de Leasing Atlántida se enfoca en ofrecer productos de arrendamiento financiero, y en menor medida, al otorgamiento de créditos. Además, su modelo de negocio se beneficia de la pertenencia al GFA, del que recibe conocimiento del mercado, traslado de buenas prácticas, posibilidades de negocio, acceso a fondeo y uso de recursos como lo son las herramientas tecnológicas. Su franquicia se caracteriza por ser la entidad líder en el mercado de arrendamiento en Honduras, donde contó con una participación de mercado en cartera de arrendamiento en torno a 75% a diciembre de 2023; no obstante, es una entidad pequeña en relación con el sistema bancario hondureño con menos de 1% de activos. Además, del lado pasivo, su modelo de negocio se favorece al estar facultada para la captación de depósitos del público, adicional a fondeo institucional.

A marzo de 2024, la cartera de arrendamiento y créditos cuenta con diversidad de sectores atendidos, entre los que figuran con mayor peso las actividades de comercio (30%), servicios (25%), industria (16%) y construcción (13%). Los segmentos que atiende son principalmente clientes corporativos y empresariales. Su perfil de negocio sólido le confiere un ingreso operativo neto total (IONT) creciente, que ascendió a USD12 millones a diciembre de 2023.

La estructura organizacional de la entidad es simple. Leasing Atlántida es parte del GFA, el cual tiene como último accionista a Invatlán, grupo financiero de alcance regional. Invatlán es propietaria de 99.85% de las acciones de Leasing Atlántida, mientras el resto se reparte entre Seguros Atlántida, Compañía Almacenadora y Casa de Bolsa Atlántida.

Administración Adecuada

Fitch opina que Leasing Atlántida cuenta con una administración adecuada para la gestión de la entidad, ya que su equipo gerencial posee conocimiento profundo del negocio y trayectoria amplia en la entidad. Además, la administración logra transmitir la cultura organizacional a toda la entidad, lo que apoya la consecución de metas eficaz.

La agencia opina que las prácticas de gobierno corporativo protegen razonablemente los intereses de los acreedores. Las prácticas de gobernanza toman en cuenta las de su accionista, por lo que existe relación estrecha entre los miembros de las juntas directivas del grupo y de la entidad, ya que algunos directivos participan también de otras subsidiarias, interrelación que logra la alineación de las estrategias. Estos directivos participan asiduamente en la variedad de comités de gobernanza de las entidades del grupo. La junta directiva posee seis miembros directivos, de los cuales uno es independiente. Por su parte, los créditos y arrendamientos a partes relacionadas fueron bajas, y representaron cerca de 1.7% de la cartera, o 0.1x el patrimonio.

La estrategia de largo plazo es consistente y se basa en los pilares de crecimiento continuo, transformación digital, servicio al cliente y gestión humana. Además, la entidad se caracteriza por cumplir sus metas razonablemente entre los períodos fiscales, y para 2024 la entidad proyecta un crecimiento sostenido y similar al de 2023, que fue superior a 30% para las operaciones de arrendamiento y crédito y en el rango de 5% y 10% en utilidades.

Perfil de Riesgo Alineado al Grupo

El perfil de riesgo de Leasing Atlántida es moderado, lo que se demuestra en su calidad de activos buena. Las políticas de otorgamiento definen límites en los sectores de atención, además de actividades para las cuales no se posee apetito. Dichos límites son revisados anualmente, y estos logran mantener la diversificación buena por actividad de la cartera.

Además, la cartera de arrendamiento y créditos posee garantías en más de 85%, las cuales comprenden los bienes de arrendamiento e hipotecas. El portafolio de inversiones es cercano a 2% de los activos y son en títulos del banco del grupo.

Fitch opina que los controles de riesgo de Leasing Atlántida son razonables. Las herramientas tecnológicas permiten la continuidad de los reportes de riesgo, por lo que se asegura el monitoreo apropiado de las exposiciones a los diferentes riesgos, y los resultados de los mitigantes de estos. Además, la cobranza posee un seguimiento semanal, por lo que se logra mantener la sanidad de la cartera y brindar facilidades a los clientes para mantener sus saldos vigentes. En referencia al riesgo operativo, la estrategia es de prevención, por lo que las pérdidas para este tipo de riesgo fueron irrelevantes en 2023.

El crecimiento del arrendamiento y los préstamos se caracteriza por ser fuerte, ya que en 2023 el portafolio aumentó poco más de 30%, lo que es consistente con los últimos tres períodos fiscales donde mantuvo tasas de expansión de dos dígitos. Asimismo, para 2024 la compañía proyecta sostener su ampliación de negocios similar al año previo.

La agencia considera que el riesgo de mercado al que se expone Leasing Atlántida es moderado. La entidad mantuvo una posición larga de moneda extranjera, que comprendió un bajo 4% del patrimonio a marzo de 2024. Además, 98% de la cartera está denominada en moneda local. La totalidad de las operaciones de crédito se encuentran a tasas variables, lo que le confiere de cierta flexibilidad para controlar el riesgo de tasa. Por su lado, el riesgo de precio es limitado, ya que el portafolio de inversiones es de corto plazo.

Perfil Financiero

Calidad de Activos Buena

La calidad de activos de Leasing Atlántida es buena y se denota en su morosidad baja de 0.9% a marzo de 2024 (promedio 2020 a 2023: 1.0%). No obstante, la agencia considera que la cartera es sensible a sus concentraciones altas, que representaron 35% del portafolio de créditos y arrendamiento y 1.8x el patrimonio, al 1T24. A la misma fecha, la cobertura de cartera se mantuvo alta en poco más de 220%. Durante 2023 y al 1T24, la cartera no presentó castigos de créditos, lo que es consistente con su comportamiento histórico. Las inversiones son relacionadas con títulos del grupo al que pertenece, y conformaron alrededor de 2% de los activos.

Rentabilidad Consistente

Fitch considera que la rentabilidad es consistente, ya que su utilidad antes de impuestos fue de 3.6% en relación con los activos promedio a marzo de 2024 (2020 - 2023: 3.8%). La rentabilidad se mantiene de acuerdo al crecimiento sostenido del volumen de negocios, buen comportamiento de la mora y su eficiencia controlada. El gasto de reservas es en promedio bajo, 15.6% de 2020 a 2023; mientras que la eficiencia tiene un promedio cercano a 40% de 2020 a 2023 (1T24: 46%).

Apalancamiento Razonable

El apalancamiento de Leasing Atlántida fue un moderado 5.1x a marzo de 2024. A pesar de la expansión continua en los últimos períodos, el apalancamiento sigue controlado, y esto se debe a la generación interna de capital buena y aportes de capital por parte del grupo al que pertenece. En cuanto a dividendos, la entidad decretó pagos en torno a 55% de las utilidades para el período de 2023, y no proyectan dentro de 2024 por el momento.

Fondeo Flexible

El indicador de deuda no garantizada al total de deuda es del 100% a marzo de 2024, lo que refleja flexibilidad buena del fondeo. El fondeo de Leasing Atlántida se beneficia de la posibilidad de captar depósitos del público, los cuales conformaron 84% del fondeo a marzo de 2024. Además, el resto del financiamiento se realiza por medio de préstamos institucionales con variedad de bancos locales. Estas líneas mantienen disponibilidad de 40% a marzo de 2024. Por otro lado, su base de depositantes exhibe concentraciones altas, dado que los 20 depositantes mayores fueron 75% del portafolio a marzo de 2024. Sin embargo, en su base depositaria, el grupo Atlántida juega un papel relevante, por lo que los depósitos gozan de estabilidad. La liquidez continuó baja y cubrió 0.2x los pasivos de corto plazo, considerando únicamente el efectivo y disponibilidades no restringidos.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

| | 31 mar 2024 | 31 mar 2024 | 31 dic 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 | Cierre de año |
| | USD unidades | HNL unidades | HNL unidades | HNL unidades | HNL unidades | HNL unidades |
| Indicadora Confidencial / Pública | | Pública | Pública | Pública | Pública | Pública |
| Ingresos | | | | | | |
| Ingresos Netos por Arrendamientos Operativos y Rentas | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ingresos por Intereses sobre Préstamos y Rentas | 931,995.0 | 22,987,467.0 | 89,607,955.0 | 70,358,690.0 | 53,739,353.0 | 49,428,095.0 |
| Ingresos por Arrendamientos Financieros | 5,076,479.0 | 125,210,340.0 | 389,462,623.0 | 273,892,944.0 | 217,884,673.0 | 219,452,899.0 |
| Ingresos Operativos Brutos Totales | 6,643,314.0 | 163,856,000.0 | 556,681,581.0 | 411,695,190.0 | 328,389,677.0 | 309,130,376.0 |
| Gastos por Intereses | 3,456,446.0 | 85,252,546.0 | 249,505,558.0 | 135,473,129.0 | 125,666,628.0 | 141,838,105.0 |
| Ingresos Operativos Netos Totales | 3,186,868.0 | 78,603,454.0 | 307,176,023.0 | 276,222,061.0 | 202,723,049.0 | 167,292,271.0 |
| Nota: Ingreso Neto por Intereses | 2,956,048.0 | 72,910,330.0 | 245,233,870.0 | 217,080,181.0 | 158,591,276.0 | 134,433,585.0 |
| Total Ingresos Operativos no Provenientes de Intereses | 230,820.0 | 5,693,124.0 | 61,942,153.0 | 59,141,880.0 | 44,131,773.0 | 32,858,686.0 |
| Gastos | | | | | | |
| Total de Gastos Operativos | 1,454,826.0 | 35,882,990.0 | 114,170,082.0 | 105,854,343.0 | 91,138,270.0 | 73,902,353.0 |
| Utilidad Operativa antes de Provisiones | 1,732,042.0 | 42,720,464.0 | 193,005,941.0 | 170,367,718.0 | 111,584,779.0 | 93,389,918.0 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos | n.a. | n.a. | 19,044,430.0 | 21,245,891.0 | 14,727,300.0 | 18,200,000.0 |
| Cargo por Provisiones para Títulos de Valores y Otros Préstamos | n.a. | n.a. | 2,455,908.0 | 4,481,949.0 | 1,536,653.0 | 2,077,470.0 |
| Utilidad Operativa | 1,732,042.0 | 42,720,464.0 | 171,505,603.0 | 144,639,878.0 | 95,320,826.0 | 73,112,448.0 |
| Utilidad antes de Impuestos | 2,073,909.0 | 51,152,544.0 | 177,807,580.0 | 147,606,834.0 | 92,219,999.0 | 72,649,102.0 |
| Utilidad Neta | 1,693,207.0 | 41,762,601.0 | 141,129,946.0 | 110,854,810.0 | 71,827,304.0 | 56,241,717.0 |
| Utilidad Integral según Fitch | 1,693,207.0 | 41,762,601.0 | 141,256,257.0 | 110,592,977.0 | 72,949,926.0 | 56,386,425.0 |
| EBITDA Ajustado | 5,530,355.0 | 136,405,090.0 | 431,584,713.0 | 287,149,093.0 | 222,371,110.0 | 219,335,131.0 |
| Estado de Resultados de los Últimos Doce Meses (UDM) | | | | | | |
| Ingresos Operativos Brutos Totales | 24,068,193.0 | 593,637,155.0 | 556,681,581.0 | 411,695,190.0 | 328,389,677.0 | 309,130,376.0 |
| Depreciación de Activos de Arrendamiento y Rentas (UDM) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Ganancias Netas sobre Préstamos y Activos Arrendados Vendidos (UDM) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Gastos por Intereses (UDM) | 11,709,263.0 | 288,806,619.0 | 249,505,558.0 | 135,473,129.0 | 125,666,628.0 | 141,838,105.0 |
| Ingreso Neto por Intereses (UDM) | 10,466,765.0 | 258,160,668.0 | 245,233,870.0 | 217,080,181.0 | 158,591,276.0 | 134,433,585.0 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos (UDM) | n.a. | n.a. | 19,044,430.0 | 21,245,891.0 | 14,727,300.0 | 18,200,000.0 |
| Utilidad antes de Impuestos (UMD) | 7,359,745.0 | 181,526,628.0 | 177,807,580.0 | 147,606,834.0 | 92,219,999.0 | 72,649,102.0 |
| EBITDA Ajustado (UDM) | 19,202,519.0 | 473,626,294.0 | 431,584,713.0 | 287,149,093.0 | 222,371,110.0 | 219,335,131.0 |
| Tipo de cambio | | USD1 = HNL24.6648 | USD1 = HNL24.7129 | USD1 = HNL24.5978 | USD1 = HNL24.3454 | USD1 = HNL24.1141 |

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida,

| | 31 mar 2024 | 31 mar 2024 | 31 dic 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 | Cierre de año |
| | USD unidades | HNL unidades | HNL unidades | HNL unidades | HNL unidades | HNL unidades |
| Indicadora Confidencial / Pública | | Pública | Pública | Pública | Pública | Pública |
| Activos | | | | | | |
| Préstamos y Arrendamientos | | | | | | |
| Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros | 192,790,260.0 | 4,755,133,198.0 | 4,733,214,209.0 | 3,515,614,772.0 | 2,233,863,593.0 | 1,921,607,476.0 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos | 3,771,247.0 | 93,017,055.0 | 95,436,772.0 | 77,933,063.0 | 56,687,172.0 | 43,600,279.0 |
| Arrendamiento Operativo Neto y Activos en Alquiler | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Préstamos por arrendamiento financiero | 162,856,103.0 | 4,016,813,206.0 | 3,938,616,413.0 | 2,688,045,978.0 | 1,766,659,493.0 | 1,427,144,060.0 |
| Otros activos generadores de intereses | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Total de Activos Productivos | 194,805,447.0 | 4,804,837,380.0 | 4,671,534,629.0 | 3,465,913,328.0 | 2,219,329,916.0 | 1,946,612,194.0 |
| Activos Totales | 236,782,350.0 | 5,840,189,295.0 | 5,589,898,567.0 | 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 | 160,386,313.0 | 3,955,896,323.0 | 3,779,859,031.0 | 2,874,240,206.0 | 1,915,061,409.0 | 1,822,568,921.0 |
| Total de Fondeo de Corto Plazo | 3,040,771.0 | 75,000,000.0 | 100,000,000.0 | 435,805,608.0 | 37,000,000.0 | n.a. |
| Total de Fondeo de Largo Plazo | 27,338,336.0 | 674,294,590.0 | 645,357,117.0 | n.a. | n.a. | n.a. |
| Deuda Subordinada de Largo Plazo | n.a. | 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. | n.a. |
| Deuda por Préstamos Totales | 30,379,107.0 | 749,294,590.0 | 745,357,117.0 | 435,805,608.0 | 37,000,000.0 | n.a. |
| Total de Deuda y Depósitos | 190,765,419.0 | 4,705,190,913.0 | 4,525,216,148.0 | 3,310,045,814.0 | 1,952,061,409.0 | 1,822,568,921.0 |
| Pasivos Totales | 199,244,804.0 | 4,914,333,240.0 | 4,705,667,829.0 | 3,489,686,140.0 | 2,051,025,194.0 | 1,913,496,215.0 |
| Capital Total Excl. Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio | 37,537,546.0 | 925,856,055.0 | 884,230,738.0 | 622,974,481.0 | 582,381,504.0 | 509,431,578.0 |
| Total de Patrimonio | 37,537,546.0 | 925,856,055.0 | 884,230,738.0 | 622,974,481.0 | 582,381,504.0 | 509,431,578.0 |
| Total de Pasivos y Patrimonio | 236,782,350.0 | 5,840,189,295.0 | 5,589,898,567.0 | 4,112,660,621.0 | 2,633,406,698.0 | 2,422,927,793.0 |
| Saldos Promedio de los Últimos Doce Meses (UDM) | | | | | | |
| Activos Promedio (UDM) | 211,341,984.0 | 5,212,707,769.0 | 4,851,279,594.0 | 3,373,033,660.0 | 2,528,167,246.0 | 2,270,133,070.0 |
| Activos Productivos Promedio (UDM) | 176,453,137.0 | 4,352,181,330.0 | 4,068,723,979.0 | 2,842,621,622.0 | 2,082,971,055.0 | 1,862,736,836.0 |
| Patrimonio Promedio (UDM) | 32,150,452.0 | 792,984,474.0 | 753,602,610.0 | 602,677,993.0 | 545,906,541.0 | 496,238,366.0 |
| Préstamos Brutos y Arrendamientos Financieros Promedio (UDM) | 175,473,293.0 | 4,328,013,685.0 | 4,124,414,491.0 | 2,874,739,183.0 | 2,077,735,535.0 | 1,846,177,982.0 |
| Tipo de cambio | | USD1 = HNL24.6648 | USD1 = HNL24.7129 | USD1 = HNL24.5978 | USD1 = HNL24.3454 | USD1 = HNL24.1141 |

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

| | 31 mar 2024 | 31 dic 2023 | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2020 |
|--|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3 meses - 1er trimestre | Cierre de año | Cierre de año | Cierre de año | Cierre de año |
| Indicadores de Calidad de Activos (%) | | | | | |
| Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos | 0.9 | 0.6 | 1.0 | 1.0 | 1.5 |
| Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual) | 21.9 | 34.6 | 57.4 | 16.2 | 8.5 |
| Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos | 222.6 | 316.5 | 228.8 | 262.6 | 146.8 |
| Préstamos y Arrendamientos Financieros Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Tangible | -5.6 | -7.5 | -7.2 | -6.1 | -2.7 |
| Cargo por Provisiones para Préstamos y Arrendamientos/Préstamos y Arrendamientos Financieros Brutos Promedio (%) | n.a. | 0.5 | 0.8 | 0.7 | 1.0 |
| Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio | n.a. | n.a. | n.a. | 0.1 | n.a. |
| Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo /Valor Depreciado de los Activos Vendidos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%) | | | | | |
| Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio | 3.6 | 3.7 | 4.5 | 3.6 | 3.2 |
| Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio (UDM) | 3.5 | 3.7 | 4.4 | 3.6 | 3.2 |
| EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (%) | 83.2 | 77.5 | 69.7 | 67.7 | 71.0 |
| EBITDA Ajustado/Ingresos Totales (%) (UDM) | n.a. | 77.5 | 69.7 | 67.7 | 71.0 |
| Gastos de Operación/Ingresos Netos Totales | 45.7 | 37.2 | 38.3 | 45.0 | 44.2 |
| Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio | 22.7 | 24.6 | 24.5 | 16.9 | 14.6 |
| Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones | n.a. | 11.1 | 15.1 | 14.6 | 21.7 |
| Gasto por Depreciación/Ingresos Totales | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Utilidad antes de Impuestos | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Indicadores de Capitalización y Apalancamiento | | | | | |
| Deuda Más Depósitos/Patrimonio Tangible | 5.1 | 5.2 | 5.4 | 3.4 | 3.6 |
| Deuda Más Depósitos/EBITDA Ajustado (X) | 8.6 | 10.5 | 11.5 | 8.8 | 8.3 |
| Deuda Más Depósitos/EBITDA Ajustado (UDM) (X) | 9.9 | 10.5 | 11.5 | 8.8 | 8.3 |
| Deuda Corporativa/EBITDA Ajustado (X) | 1.4 | 1.7 | 1.5 | 0.2 | n.a. |
| Patrimonio Tangible/Activos Tangibles | 15.7 | 15.7 | 15.0 | 22.0 | 20.9 |
| (Utilidad neta - Dividendos - Recompra de acciones)/Patrimonio inicial | n.a. | 9.8 | 19.0 | 14.1 | 11.6 |
| Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura | | | | | |
| Deuda No Garantizada/Deuda Total Más Depósitos | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| EBITDA ajustado/ Gasto por interés + dividendos preferentes (X) | 1.6 | 1.7 | 2.1 | 1.8 | 1.5 |
| EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (X) | 1.6 | 1.7 | 2.1 | 1.8 | 1.5 |
| EBITDA Ajustado/Gasto por Interés (X) (UDM) | 1.6 | 1.7 | 2.1 | 1.8 | 1.5 |
| (Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas)/Fondeo de Corto Plazo (X) | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| (Activos líquidos + Líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA Ajustado)/Fondeo de Corto Plazo (X) | 12.8 | 9.1 | 1.3 | 9.6 | n.a. |
| Deuda Más Depósitos de Corto Plazo/Deuda Más Depósitos Total | 47.2 | 49.3 | 82.6 | 92.8 | 89.4 |
| Deuda Corporativa de Corto Plazo/Deuda Corporativa Total (%) | 10.0 | 13.4 | 100.0 | 100.0 | n.a. |
| Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada (X) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta | n.a. | 56.7 | n.a. | n.a. | n.a. |

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Leasing Atlántida

Información Regulatoria

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

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

FECHA DEL COMITÉ DE CALIFICACIÓN: 17/julio/2024

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2024_25

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 de riesgo emisor de largo plazo: 'A(hnd)', Perspectiva Estable;
- Calificación de riesgo emisor corto plazo: 'F1(hnd)'.

LINK SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN: Las definiciones de calificación 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.

"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"

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones 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 calificación de un emisor incluido en este informe, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

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 afirmo 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.

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.