

Señor
Julio César Herbas
Gerente General
Banco Popular, S.A.
Colonia Los Castaños Sur, Ave. Ramón E. Cruz.
Tegucigalpa, Honduras

30 de mayo de 2023

Estimado Señor Herbas

Re: Carta de Clasificación para emisión de deuda de Banco Popular, S.A.

Fitch (ver definición abajo) asigna las siguientes calificaciones a las emisiones de Banco Popular, S.A. (Banco Popular):

- Clasificación en Escala Nacional de Largo Plazo al Programa de Bonos Corporativos Banco Popular de 'A(hnd)'.
Banco Popular de 'A(hnd)'.

Factores Clave de Clasificación

Las calificaciones asignadas a los Bonos Corporativos están en el mismo nivel que las clasificaciones nacionales de largo de Banco Popular de 'A(hnd)'; Perspectiva Estable.

En opinión de Fitch, la probabilidad de incumplimiento de dichas emisiones es la misma que la de Banco Popular, debido a que no poseen garantías específicas.

De acuerdo a la hoja de términos, el programa será emitidos en series hasta por L700 millones. Los fondos captados serán utilizados para financiar el crecimiento de la cartera de préstamos el emisor y mejorar el calce de plazos. Los Bonos Corporativos serán emitidos con un plazo máximo de hasta cinco (5) años.

Las clasificaciones en escala nacional de Banco Popular y de sus emisiones se fundamentan en el desempeño intrínseco de la institución. Banco Popular cuenta con un modelo de negocio definido al fomento de las microfinanzas y el financiamiento de las pequeñas y medianas empresas (Pymes), el cual se encuentra, en opinión de la agencia, lo suficientemente desarrollado para permitir al banco una generación consistente de ingresos y contar con indicadores financieros destacados en la plaza hondureña.

En cuanto al desempeño de factores financieros, la calidad de activos del banco es razonable a la luz del segmento de microfinanzas y Pymes, además del historial de desempeño de la cartera en los períodos de estrés. A diciembre de 2022, la cartera con mora superior a 90 días del banco fue de 2.1% con un promedio de 2.0% en los últimos cuatro años. Por su parte, la rentabilidad alta es uno de los factores financieros destacados del banco, con un indicador de rentabilidad

operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de 5.5% al cierre de diciembre 2022 y un promedio de cuatro años de 4.3%, siendo de los indicadores más altos de la plaza.

El capital también diferencia a Banco Popular positivamente con respecto a la mayoría de entidades de la plaza local, aunque su tamaño en términos absolutos sea relativamente pequeño. Al cierre fiscal de 2022, el indicador de capital base según Fitch sobre APR fue de 24.7%. En cuanto al fondeo, la estructura pasiva del banco se fundamenta en depósitos del público, los cuales han evolucionado de manera favorable en los últimos cuatro años, al incrementar su relevancia dentro del pasivo. A diciembre de 2022, el indicador de préstamos a depósitos fue de 113% (2021: 129.8%).

Para más información sobre las calificaciones de Banco Popular, remítase al comunicado " Fitch Asigna Clasificación Nacional a Banco Popular en 'A(hnd)'; Perspectiva Estable" disponible en www.fitchratings.com

Sensibilidades de Clasificación

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

--disminuciones en la clasificación del emisor.

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

--la probabilidad de incrementos de la clasificación de las emisiones es limitada en el horizonte de la clasificación y únicamente provendrían de incremento en las clasificaciones del emisor.

Criterios Aplicados en Escala Nacional

--Metodología de Calificación de Bancos (Marzo 28, 2022);

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

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Banco Popular, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 30 de mayo de 2023

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2023_15

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN

AUDITADA: 31/diciembre/2022

NO AUDITADA: NA

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA): No aplica.

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)

En proceso de registro.

CONVERSIÓN DE CLASIFICACIÓN PRIVADA A PÚBLICA: Clasificación privada.

FitchRatings

“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”.

Usted debe notificar al responsable de negocios del área analítica de Fitch si desea publicar la calificación. De ser así, Fitch difundirá públicamente la calificación resultante y la calificación será monitoreada. Si usted no solicita que la calificación se haga pública, la calificación será privada y solo de en un momento en el tiempo, o bien, según el acuerdo con Fitch, será monitoreada de forma no pública.

Al asignar y dar seguimiento a sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y colocadores, así como de otras fuentes que Fitch considera fidedignas. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la cual se basa, de acuerdo con su metodología de calificación, y obtiene una verificación razonable de dicha información por parte de fuentes independientes, en la medida en que dichas fuentes se encuentren disponibles para un determinado título valor o en una jurisdicción determinada.

La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance que obtenga de la verificación de un tercero variará dependiendo de la naturaleza del título valor calificado y su emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en la cual el título valor calificado es ofertado y vendido y/o la ubicación del emisor, la disponibilidad y naturaleza de información pública relevante, el acceso a la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes por parte de terceros, tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordados, valuaciones, informes actuariales, informes técnicos, opiniones legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competente por parte de terceros con respecto al título valor específico o en la jurisdicción en particular del emisor, y una variedad de otros factores.

Los usuarios de las calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación factual exhaustiva, ni la verificación por terceros, pueden asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación sea exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la veracidad de la información que proporcionan a Fitch y al mercado a través de los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros, y abogados con respecto a las cuestiones legales y fiscales. Asimismo, las calificaciones son inherentemente prospectivas y consideran supuestos y predicciones sobre acontecimientos futuros que, por su naturaleza, no se pueden comprobar como hechos. Por consiguiente, a pesar de la verificación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no fueron previstas en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

FitchRatings

Fitch busca mejorar continuamente sus metodologías y criterios de calificación y, de manera periódica, actualiza en su sitio web las descripciones de estos aspectos para los títulos valores de un determinado tipo. Los criterios y la metodología utilizados para determinar una acción de calificación son aquellos en vigor en el momento en que se toma la acción de calificación; para las calificaciones públicas, es la fecha del comentario de acción de calificación correspondiente. Cada comentario de acción de calificación incluye información acerca de los criterios y la metodología utilizados para establecer la calificación, lo cual puede variar respecto a los criterios y metodologías generales para el tipo de títulos valores publicados en el sitio web en determinado momento. Por esta razón, siempre se deberá consultar cuál es el comentario de acción de calificación aplicable para reflejar la información de la manera más precisa con base en la calificación pública que corresponda.

Las calificaciones se basan en los criterios y metodologías que Fitch evalúa y actualiza de forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son el producto del trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo o grupo de individuos es el único responsable por la calificación. 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 ahí expresadas. Los individuos son nombrados para fines de contacto solamente.

Las calificaciones no son una recomendación o sugerencia directa o indirecta, para usted o cualquier otra persona, para comprar, vender, realizar o mantener cualquier inversión, préstamo o título valor, o para llevar a cabo cualquier estrategia de inversión respecto de cualquier inversión, préstamo o título valor o cualquier emisor. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier inversión, préstamo o título valor para un inversionista en particular (incluyendo sin limitar, cualquier tratamiento normativo y/o contable), o la naturaleza de la exención fiscal o impositiva de los pagos efectuados con respecto a cualquier inversión, préstamo o título valor. Fitch no es su asesor ni tampoco le está proveyendo a usted ni a ninguna otra persona asesoría financiera o legal, servicios de auditoría, contables, de estimación, de valuación o actuariales. Una calificación no debe ser vista como una sustitución de dicho tipo de asesoría o servicios.

La asignación de una calificación por parte de Fitch no constituye su autorización para usar su nombre como experto en relación con cualquier declaración de registro u otros trámites bajo las leyes de valores de Estados Unidos u Reino Unido, u otras leyes importantes. Fitch no autoriza la inclusión de sus calificaciones en ningún documento de oferta en ninguna instancia en donde las leyes de valores de Estados Unidos o Gran Bretaña, u otras leyes importantes requieran dicha autorización. Fitch no autoriza la inclusión de ninguna carta escrita que comunique su acción de calificación en cualquier documento de oferta. Usted entiende que Fitch no ha dado su autorización para, y no autorizará a, ser nombrado como un "experto" en relación con cualquier declaración de registro u otros trámites bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, Gran Bretaña, u otras leyes importantes, incluyendo, pero no limitado a, la Sección 7 de la Ley del Mercado de Valores de 1933 de los Estados Unidos. Fitch no es un "suscriptor" o "vendedor" conforme a estos términos definidos bajo las leyes del mercado u otras directrices normativas, reglas o recomendaciones, incluyendo sin limitación las Secciones 11 y 12(a)(2) de la Ley del Mercado de Valores de 1933 de los Estados Unidos, ni ha llevado a cabo las funciones o tareas asociadas con un "suscriptor" o "vendedor" bajo este acuerdo.

Página 4 of 5

Fitch Centroamérica, S.A.
T 503 2516 6600 / F 503 2516 6650
Edificio Plaza Cristal 3er, Nivel, 79 Av. Sur y
Calle Cuscatlán San Salvador, El Salvador

FitchRatings

Las calificaciones descritas anteriormente son de un momento en el tiempo. A menos que usted solicite que estas calificaciones se hagan públicas, como se describió previamente, no serán monitoreadas por Fitch y, por lo tanto, no se actualizarán para reflejar cualquier cambio de circunstancias o información que pueda afectar las calificaciones asignadas. En caso de que la calificación se convierta en una calificación monitoreada, será importante que usted nos proporcione puntualmente toda la información que puede ser fundamental para las calificaciones, para que las calificaciones sigan siendo adecuadas. Las calificaciones pueden ser incrementadas, disminuidas, retiradas, o colocadas en Observación debido a cambios en, o adiciones en relación con, la precisión o inadecuación de información, o por cualquier otro motivo que Fitch considere suficiente.

Ninguna parte de esta carta tiene como intención o debe ser interpretada como la creación de una relación fiduciaria entre Fitch y usted o entre Fitch y cualquier usuario de las calificaciones.

En esta carta “**Fitch**” significa Fitch Centroamérica, S.A./Honduras, y cualquier sucesor en interés de dichas entidades.

Las calificaciones privadas asignadas en la presente serán válidas y efectivas solo si esta carta de calificación contiene una marca de agua digital con la leyenda “Fitch Ratings”. Asimismo, si estuviese disponible, se incluye en esta carta un número de contrato que debe corresponder al número de contrato que se muestra en el acuerdo de honorarios. Las calificaciones de carácter público serán válidas y efectivas solo con la publicación de las calificaciones en el sitio web de Fitch.

Nos complace haber tenido la oportunidad de poderle servir a usted. Si podemos ayudarlo en otra forma, por favor, comuníquese con Mario Hernández, Director Asociado al (503) 2516-6614 y Alvaro Castro, Director Asociado al (503) 2516-6615.

Atentamente,
Fitch Centroamérica, S.A./Honduras
