



COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS

Box+

COMPROBANTE DE RECEPCIÓN DE DOCUMENTOS

Documentos del BOX

Número de Box **BOXCR-SS-10498-2025**

Tipo de Box **BOX-SPV-022**



FOMENTO FINANCIERO, S.A. CASA DE BOLSA

Datos del Remitente

Nombre	Yessica Marcela Alvarenga Pacheco
Correo	yalvarenga@fofisa.com
Teléfono	+504 33403386
Número de Identidad	0801198014567



Se recibieron los siguientes documentos:



- 10_Bonos_Corporativos_Banco_Del_Pais_2022_Junio_2025.pdf
- 10_Correo_Nota_Carta Pendiente Rep Oblig Banpais 2022-II Trimestre 2025.pdf
- 10_Nota_Carta Pendiente Rep Oblig Banpais 2022-II Trimestre 2025.pdf

Tipo:
[BOX-SPV-022] - Reporte del Representante Común de Obligacionistas (RCO) sobre las obligaciones de los Emisores

Solicitante:



FOMENTO FINANCIERO, S.A. CASA DE BOLSA
Yessica Marcela Alvarenga Pacheco

Fecha Recibido
30 julio 2025 07:18 p. m.

Copia

Descripción:
Informe de RCO Bonos Corporativos Banco Del Pais 2022 / Nota de notificación - II TRIMESTRE 2025

ACTIVIDAD



-  Se ha enviado el BOXCR-SS-10498-2025
- Yessica Marcela Alvarenga Pacheco ha enviado el BOXCR-SS-10498-2025
hace 1 segundos

Archivos

+ ADJUNTAR OTROS DOCUMENTO

DESCARGAR BOX

Archivos

Archivos

	Name	Instancia	Número	Modified
	Comprobante Recepción.pdf	Principal	DOCCR-DI-52026...	hace 1 seg.
	10_Bonos_Corporativos_Banco_Del_Pais_2022_Junio_2...	Principal	DOCCR-DI-52025...	hace 35 s...
	10_Nota_Carta Pendiente Rep Oblig Banpais 2022-II Trime...	Principal	DOCCR-DI-52024...	hace 36 s...
	10_Correo_Nota_Carta Pendiente Rep Oblig Banpais 2022...	Principal	DOCCR-DI-52023-...	hace 36 s...

Yessica Alvarenga

De: ragurcia@fofisa.com
Enviado el: miércoles 30 de julio de 2025 18:04
Para: 'Yessica Alvarenga'
Asunto: RV: Actividades Pendientes Informe Trimestral RCO Junio 2025
Datos adjuntos: Carta Pendiente Rep Oblig Banpais 2022-II Trimestre 2025.pdf

PSI

De: ragurcia@fofisa.com <ragurcia@fofisa.com>
Enviado el: miércoles 30 de julio de 2025 17:32
Para: 'Juan J. Mencia / BANCO DEL PAIS' <juanjm@banpais.hn>
CC: 'edgarruben@fofisa.com' <edgarruben@fofisa.com>
Asunto: Actividades Pendientes Informe Trimestral RCO Junio 2025

Estimado Lic. Mencia,

Muy buenas tardes, espero que todo lo encuentre de lo mejor. Adjunto el listado de actividades pendientes del Informe Trimestral RCO Junio 2025. Cualquier consulta quedamos a su disposición.

Saludos cordiales,
Ricardo Agurcia



Tegucigalpa, M.D.C.
28 de Julio del 2025

Licenciado
Juan José Mencía
BANCO DEL PAÍS, S.A.
Ciudad.

Referencia: Banco del País, S.A.
Resolución SPV No.520/19-08-2022 de la
Comisión Nacional de Bancos y Seguros
autorizando la Emisión de “BONOS
CORPORATIVOS BANPAÍS 2022”.
Período de Evaluación: II Trimestre 2025

Estimado Licenciado Mencía:

Con el propósito de cumplir con las obligaciones contenidas en las cláusulas del “Acta del Contrato de Emisión de Bonos” de la operación referida anteriormente, y que corresponden realizar a **Fomento Financiero, S. A. Casa de Bolsa** en su condición de Representante Común de los Obligacionistas, y lo contenido en la Resolución GEE No.275/06-05-2024 emitida por la CNBS sobre los nuevos LINEAMIENTOS MÍNIMOS PARA LA ELABORACIÓN DE LOS INFORMES DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS POR EL REPRESENTANTE COMÚN DE LOS OBLIGACIONISTAS (RCO), SOBRE LAS EMISIONES DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA, me permito presentar al Emisor el Informe de Actividades pendientes durante el Período de Evaluación:

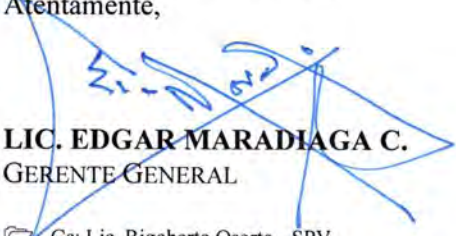
1. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 1.-** Evidencia de la entrega de los Estados Financieros Auditados del Emisor dentro de diez días hábiles siguientes a la aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas, a la CNBS, BCV y Representante de los Obligacionistas.
El Emisor NO HA ENTREGADO los Estados Financieros Auditados al **31 de Diciembre del 2024** al RCO; no tenemos evidencia que se han entregado a la CNBS y BCV.
2. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 6 y 9.** Mantener una adecuada gestión del negocio.
 - Se recibió Informe de Clasificación de Riesgo de Fitch Ratings de fecha **14 de Julio del 2023**. Fitch asignó lo siguiente: **Clasificación Nacional de Largo Plazo en AAA(hnd) con Perspectiva Estable para Banco del País; la Clasificación asignada a la emisión de BONOS CORPORATIVOS BANPAIS 2022 en AAA(hnd)**. Según la normativa vigente, esta establece que una clasificación de riesgo debe estar actualizada en todo momento, y la revisión ordinaria de la misma debe ser efectuada al menos una vez cada seis (6) meses.

Emm



3. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Décimo Sexta inciso e.** Asistir a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad Emisora, con voz y con derecho a voto en los casos en que se pretenda tomar alguna de las resoluciones señaladas en el párrafo segundo del artículo doscientos cincuenta y siete (257) del Código de Comercio.
El Emisor debe convocar al RCO a las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas durante la vigencia de la emisión de los BONOS BANPAIS 2022.

Sin otro particular, de usted,
Atentamente,


LIC. EDGAR MARADIAGA C.
GERENTE GENERAL

Cc: Lic. Rigoberto Osorto - SPV
Cc: Lic. Juan José Mencía - Banco del Pais, S.A.
Cc: File



Tegucigalpa, M.D.C.
25 de Julio del 2025

Ingeniero
MARCIO SIERRA
Presidente
COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS (CNBS)
Ciudad.

Referencia: Banco del País, S.A.
Resolución SPV No.520/19-08-2022 de la
Comisión Nacional de Bancos y Seguros
autorizando la Emisión de "BONOS
CORPORATIVOS BANPAÍS 2022".
Período de Evaluación: **II Trimestre 2025**

Estimada Ingeniero Sierra:

Con el propósito de cumplir con las obligaciones contenidas en las cláusulas del "Acta del Contrato de Emisión de Bonos" de la operación referida anteriormente, y que corresponden realizar a **Fomento Financiero, S. A. Casa de Bolsa** en su condición de Representante Común de los Obligacionistas, y lo contenido en la Resolución GEE No.275/06-05-2024, me permito presentar a esa autoridad Supervisora y a los Obligacionistas el Informe de Actividades desarrolladas durante el Período de Evaluación:

1. Actividades Realizadas para la Colocación de los BONOS CORPORATIVOS BANPAÍS 2022 de Banco del País, S.A.

- El **28 de Junio del 2024** se publicó vía Hechos Esenciales el **Aviso de Colocación** de las **Series TT-WW** en Moneda Nacional, a realizarse el **11 de Julio del 2024**.
- El **11 de Julio del 2024** se realizó la Subasta antes indicada con los siguientes resultados: Para las **Series TT-WW** ofertadas se presentaron un total de **9** ofertas por un valor de **L393,438,000.00**; **9** ofertas fueron aceptadas, **3** adjudicadas totalmente, **1** adjudicada parcialmente, **5** ofertas no adjudicadas y **0** ofertas rechazadas, quedando sin remanente del monto ofertado por el Emisor. Copia de la respectiva "Acta de Adjudicación de Valores" obra en poder de la CNBS.
- El **24 de Julio del 2024** se publicó vía Hechos Esenciales el **Aviso de Colocación** de las **Series XX-AAA** en Moneda Nacional, a realizarse el **6 de Agosto del 2024**.
- El **6 de Agosto del 2024** se realizó la Subasta antes indicada con los siguientes resultados: Para las **Series XX-AAA** ofertadas se presentaron un total de **17** ofertas por un valor de **L136,894,000.00**; **17** ofertas fueron aceptadas, **17** adjudicadas totalmente, **0** adjudicadas parcialmente, **0** ofertas no adjudicadas y **0** ofertas rechazadas, quedando con un remanente de la **Serie YY** por **L110,506,000.00** y un remanente de las **Series ZZ y AAA** por **L247,400,000.00** del monto ofertado por el Emisor. Copia de la respectiva "Acta de Adjudicación de Valores" obra en poder de la CNBS.

Emm



- El **7 de Agosto del 2024** se publicó vía Hechos Esenciales el **Aviso de Colocación** de las **Series YY-AAA** en Moneda Nacional, a realizarse el **22 de Agosto del 2024**.
 - El **22 de Agosto del 2024** se realizó la Subasta antes indicada con los siguientes resultados: Para las **Series YY-AAA** ofertadas se presentaron un total de **25** ofertas por un valor de **L220,695,000.00**; **23** ofertas fueron aceptadas, **23** adjudicadas totalmente, **0** adjudicadas parcialmente, **0** ofertas no adjudicadas y **2** ofertas rechazadas, quedando con un remanente de la **Serie YY** por **L89,911,000.00** y un remanente de las **Series ZZ y AAA** por **L247,400,000.00** del monto ofertado por el Emisor. Copia de la respectiva "Acta de Adjudicación de Valores" obra en poder de la CNBS.
 - El **23 de Agosto del 2024** se publicó vía Hechos Esenciales el **Aviso de Colocación** de las **Series YY-AAA** en Moneda Nacional, a realizarse el **5 de Septiembre del 2024**.
 - El **5 de Septiembre del 2024** se realizó la Subasta antes indicada con los siguientes resultados: Para las **Series YY-AAA** ofertadas se presentaron un total de **11** ofertas por un valor de **L206,835,000.00**; **11** ofertas fueron aceptadas, **11** adjudicadas totalmente, **0** adjudicadas parcialmente, **0** ofertas no adjudicadas y **0** ofertas rechazadas, quedando con un remanente de la **Serie ZZ** por **L6,776,000.00** y un remanente de la **Serie AAA** por **L123,700,000.00** del monto ofertado por el Emisor. Copia de la respectiva "Acta de Adjudicación de Valores" obra en poder de la CNBS.
 - El **6 de Septiembre del 2024** se publicó vía Hechos Esenciales el **Aviso de Colocación** de las **Series ZZ y AAA** en Moneda Nacional, a realizarse el **24 de Septiembre del 2024**.
 - El **24 de Septiembre del 2024** se realizó la Subasta antes indicada con los siguientes resultados: Para las **Series ZZ y AAA** ofertadas se presentaron un total de **7** ofertas por un valor de **L11,010,000.00**; **7** ofertas fueron aceptadas, **7** adjudicadas totalmente, **0** adjudicadas parcialmente, **0** ofertas no adjudicadas y **0** ofertas rechazadas, quedando con un remanente de la **Serie AAA** por **L119,466,000.00** del monto ofertado por el Emisor. Copia de la respectiva "Acta de Adjudicación de Valores" obra en poder de la CNBS.
 - El **14 de Octubre del 2024** se publicó vía Hechos Esenciales el **Aviso de Cierre y Retiro** del remanente de la **Serie AAA** en Moneda Nacional.
2. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusulas Quinta y Décima Sexta inciso n.** Seguimiento del pago de los intereses trimestrales a todos los obligacionistas de una manera equitativa y oportuna. BanPaís envió el **18 de Julio del 2025** Certificación del Vicepresidente de Finanzas indicando haber calculado y pagado los intereses correspondientes a los días efectivos en tiempo y forma, y de manera equitativa y oportuna, a los suscriptores de los Bonos emitidos de las **Series A-AAA**, de la siguiente manera:
- Para las **Series A-AAA**, el emisor pagó los intereses correspondientes el **30 de Junio del 2025**.
3. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Quinta.** Evidencia sobre la modificación de la Tasa de Interés de los Bonos de la **Serie A-S**.
Sobre el particular es conveniente informar que en el Aviso de Colocación de los Bonos se estableció lo siguiente:
- Para las **Series A y B**, **se revisa semestralmente** por lo tanto la tasa de interés se revisó el **30 de Diciembre del 2024** para el período **1 de Enero del 2025** al **30 de Junio del 2025**, según las condiciones del Aviso de Colocación. Estas establecían que se tomará como tasa de referencia la Tasa Pasiva en Moneda Extranjera de las Tasas de Interés Anuales Promedio

Emm



Ponderado Sobre Operaciones Nuevas e Interbancarias Semanales de los Bancos Comerciales, del mes completo que no esté en estatus /p Preliminar, publicada por el Banco Central de Honduras (BCH), **más un diferencial de 1.00%**, mismo que se mantendrá fijo durante la vigencia de esta Serie. Dicha tasa de interés no podrá en ningún caso ser inferior al **4.50%** anual, ni podrá ser superior al **6.00%** anual. Según publica el BCH, la última Tasa Pasiva en Moneda Extranjera antes referida que se encuentra disponible es para el mes de **Octubre 2024**, siendo esta de **6.61%**; si tomamos esta tasa y el diferencial establecido en el Aviso de Colocación, la tasa resultante es de **7.61%** ($6.61\% + 1.00\% = 7.61\%$), por lo tanto, la tasa de interés que aplicarán para las **Series A y B** para el período **1 de Enero del 2025 al 30 de Junio del 2025** es de **6.00 %** anualizada.

- Para las **Series C y D**, **se revisa semestralmente** por lo tanto la tasa de interés se revisó el **30 de Diciembre del 2024** para el período **1 de Enero del 2025 al 30 de Junio del 2025**, según las condiciones del Aviso de Colocación. Estas establecían que se tomará como tasa de referencia la Tasa Pasiva en Moneda Extranjera de las Tasas de Interés Anuales Promedio Ponderado Sobre Operaciones Nuevas e Interbancarias Semanales de los Bancos Comerciales, del mes completo que no esté en estatus /p Preliminar, publicada por el Banco Central de Honduras (BCH), **más un diferencial de 1.00%**, mismo que se mantendrá fijo durante la vigencia de esta Serie. Dicha tasa de interés no podrá en ningún caso ser inferior al **4.50%** anual, ni podrá ser superior al **6.50%** anual. Según publica el BCH, la última Tasa Pasiva en Moneda Extranjera antes referida que se encuentra disponible es para el mes de **Octubre 2024**, siendo esta de **6.61%**; si tomamos esta tasa y el diferencial establecido en el Aviso de Colocación, la tasa resultante es de **7.61%** ($6.61\% + 1.00\% = 7.61\%$), por lo tanto, la tasa de interés que aplicarán para las **Series C y D** para el período **1 de Enero del 2025 al 30 de Junio del 2025** es de **6.50%** anualizada.
 - Para las **Series E-S**, estas tendrán una **tasa fija de 9.15% anual**, todas durante la vigencia de las mismas.
 - Para las **Series T-WW**, estas tendrán una **tasa fija de 9.50% anual**, todas durante la vigencia de las mismas.
 - Para las **Series YY-AAA**, estas tendrán una **tasa fija de 11.00% anual**, todas durante la vigencia de las mismas
4. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 1.-** Evidencia de la entrega de los Estados Financieros Auditados del Emisor dentro de diez días hábiles siguientes a la aprobación por parte de la Asamblea de Accionistas, a la CNBS, BCV y Representante de los Obligacionistas. El Emisor NO HA ENVIADO los Estados Financieros Auditados al **31 de Diciembre del 2024** al RCO; no tenemos evidencia que se han entregado a la CNBS y BCV.
5. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 2 y Décima Sexta inciso j.** Evidencia de la entrega de los Estados Financieros internos trimestrales del Emisor a la CNBS, BCV y Representante de los Obligacionistas. Banco del País, S.A. envió copia de los Estados Financieros internos al cierre del mes de **Junio del 2025** al RCO; tenemos evidencia que se han enviado a la CNBS, pero no a la BCV. Esta información se encuentra disponible en la pagina-web de la CNBS (www.cnbs.gob.hn).
6. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 4.** Pagar todos los impuestos, tasas y demás contribuciones similares del Emisor en las fechas que deben ser pagadas por el Emisor.

Emm



El Emisor envió el **18 de Julio del 2025** Certificación del Vicepresidente de Finanzas indicando el cumplimiento en la cancelación de los impuestos, tasas y demás contribuciones similares del Emisor al **30 de Junio del 2025**.

7. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 5.** Mantener vigentes los permisos gubernamentales necesarios para llevar a cabo su negocio.
La Comisión Nacional de Bancos y Seguros publicó un comunicado con fecha **30 de Junio del 2025** sobre las instituciones autorizadas para recibir depósitos del público, entre los que aparece BanPaís.
8. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 6 y 9.** Mantener una adecuada gestión del negocio.
 - Se recibió Informe de Clasificación de Riesgo de Fitch Ratings de fecha **18 de Diciembre del 2024**. Fitch asignó lo siguiente: **Clasificación Nacional de Largo Plazo en AAA(hnd) con Perspectiva Estable para Banco del País; la Clasificación asignada a la emisión de BONOS CORPORATIVOS BANPAIS 2022 en AAA(hnd).**
 - Según la normativa vigente, esta establece que una clasificación de riesgo debe estar actualizada en todo momento, y la revisión ordinaria de la misma debe ser efectuada al menos una vez cada seis (6) meses.
9. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 7.** Cumplir con los requisitos de capitalización exigidos por la Ley.
El Emisor envió el **18 de Julio del 2025** Certificación del Vicepresidente de Finanzas indicando el cumplimiento de esta cláusula, manteniendo el Índice de Adecuación de Capital en **12.40%** a **Junio del 2025**.
10. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 8.** Mantener el nivel de endeudamiento previsto para las instituciones financieras de acuerdo al marco legal aplicable.
El Emisor envió el **18 de Julio del 2025** Certificación del Vicepresidente de Finanzas del Banco indicando que mantienen el nivel de endeudamiento previsto para las instituciones financieras de acuerdo al marco legal.
11. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Octava numeral 10.** Cumplir con las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores, Reglamentos y Normativa adoptados por la CNBS.
El Emisor envió el **18 de Julio del 2025** Certificación del Vicepresidente de Finanzas del Banco indicando que cumplen con todas las disposiciones aplicables de la Ley de Mercado de Valores, así como de los Reglamentos y Normativas adoptadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.
12. **Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Tercera y Décima Sexta inciso m.** Verificar periódicamente el uso de los fondos declarados por el Emisor en la forma y conforme a lo establecido en el Acta o Contrato de Emisión.
El Emisor envió el **18 de Julio del 2025** Certificación del Vicepresidente de Finanzas del Banco indicando el fiel cumplimiento en lo relacionado al uso de los fondos declarado por el Emisor en la forma y conforme a lo establecido en el Acta o Contrato de Emisión.

Emm



13. Ref: Acta de Emisión/ Cláusula Décimo Sexta inciso e. Asistir a la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad Emisora, con voz y con derecho a voto en los casos en que se pretenda tomar alguna de las resoluciones señaladas en el párrafo segundo del artículo doscientos cincuenta y siete (257) del Código de Comercio.

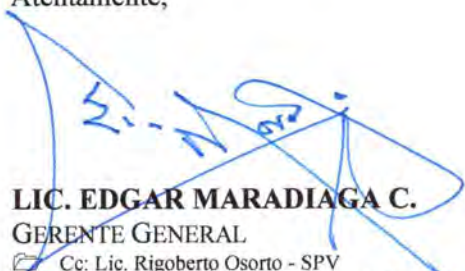
El Emisor debe convocar al RCO a las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas durante la vigencia de la emisión de los BONOS BANPAIS 2022.

14. Otros Sucesos. También informamos de los siguientes sucesos de relevancia:

- **Hechos Esenciales.** Durante el presente período no se recibieron, en tiempo y forma, Hechos Esenciales por parte del Emisor.
- **No tenemos conocimiento o hemos sido informados de existir decisiones o acuerdos del Consejo de Administración o Junta Directiva del Emisor, que puedan tener un impacto en el cumplimiento de las condiciones y características pactadas en el prospecto, acta o contrato de emisión y conflicto de interés.**
- **Otra Información.** Se recuerda a los Obligacionistas que en el portal del Representante Común de Obligacionistas www.fofisa.com, en la opción Otros se ha habilitado una opción denominada “Reporte Representante de los Obligacionistas” <http://fofisa.com/otros/reportes-representante-de-los-obligacionistas>, en la cual estarán disponibles los informes que periódicamente presenta este a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y a los Obligacionistas.

Sin otro particular, de usted,

Atentamente,



LIC. EDGAR MARADIAGA C.
GERENTE GENERAL

Cc: Lic. Rigoberto Osorto - SPV
Cc: Lic. Juan José Mencía - Banco del País, S.A.
Cc: File