



## FOFISA - PERFIL DE SUBASTA

FECHA: 06 de Diciembre de 2018

### INFORMACIÓN BÁSICA EMISOR

<b>Nombre del Emisor: BAC HONDURAS, S.A.</b>	
<b>Calificación Riesgo Emisor:</b> AA+ (hnd)	<b>Aprobación Programa de Emisión:</b> Bonos Corporativos Bac Credomatic 2018; Resolución SPV No. 811/10-09-2018 de fecha diez (10) de Septiembre de 2018
<b>Calificador Riesgo:</b> Fitch Centroamérica	<b>Monto Programa Emisión:</b> Hasta US\$50,000,000.00
<b>Sector Económico:</b> Financiero Privado	<b>Monto Emisiones en Circulación:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Ochocientos Setenta y Nueve Millones Seiscientos mil Lempiras (L.879,600,000.00)</li> <li>✓ Doce Millones Quinientos Mil US Dólares (\$12,500,000.00)</li> </ul>

### RESUMEN CONDICIONES EMISIÓN

EMISOR	CALIFICACIÓN EMISIÓN	SERIES	MONEDA	TASA NOMINAL INICIAL	MODALIDADES TASA DE INTERÉS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	MONTOS A COLOCAR
BAC HONDURAS	AA+ (hnd)	"A", "B", "C", "D", "E", "F"	Dólares	5.00%	Fija	6/12/2018	6/12/2021	1,080 días	\$15,000,000.00

\*Las Condiciones y Términos de estos valores son responsabilidad exclusiva del Emisor y serán las establecidas en el Aviso de Colocación respectivo que dicho Emisor publica en un diario de circulación nacional. Esta información de Condiciones y Términos es proporcionada para efectos de discusión solamente y puede ser reemplazada por hoja de Condiciones y Términos subsecuentes. Esta hoja debe ser leída por inversionistas con conocimiento y experiencia en aspectos financieros y de negocios de forma que puedan evaluar los méritos y riesgos de la inversión en este tipo de instrumentos. No debe realizar una compra de estos valores si no ha leído el Prospecto de Emisión.

### SUBASTAS EMISIONES OTROS EMISORES (año 2017-2018)

EMISOR	CALIFICACIÓN EMISIÓN	MONEDA	TASA NOMINAL	MODALIDAD DES TASA DE INTERÉS	FECHA DE EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	MONTOS OFERTA
BAC HONDURAS	scr AA+(hnd)	Lempiras	8.75%	Variable	12-jul-17	13-jul-20	1,081	L293,000,000.00
BAC HONDURAS	scr AA+(hnd)	Lempiras	8.75%	Variable	16-oct-17	16-oct-20	1,080	L116,800,000.00
BAC HONDURAS	scr AA+(hnd)	Lempiras	8.75%	Variable	9-nov-17	9-nov-20	1,080	L234,800,000.00
BAC HONDURAS	scr AA+(hnd)	Lempiras	8.75%	Variable	24-nov-17	24-nov-20	1,080	L117,800,000.00
Banco FICENSA	A-(hnd)	Lempiras	9.25%	Variable	27-dic-17	13-ene-21	1,096	L141,300,000.00
Banco FICENSA	A-(hnd)	USDólares	5.00%	Fija	27-dic-17	13-ene-21	1,096	\$14,000,000.00
Banco FICENSA	A-(hnd)	Lempiras	9.00%	Variable	15-feb-18	15-feb-21	1,080	L141,300,000.00
Banco FICENSA	A-(hnd)	USDólares	5.00%	Fija	15-feb-18	15-feb-21	1,080	\$4,000,000.00
BAC HONDURAS	scr AA(hnd)	USDólares	4.75%	Fija	16-mar-18	16-mar-21	1,080	\$7,500,000.00
BANCATLAN	A+(hnd)	Lempiras	9.25%	Variable	7-jun-18	7-jun-21	1,800	L347,500,000.00
BANCATLAN	A+(hnd)	USDólares	4.75%	Variable	7-jun-18	7-jun-21	1,800	\$8,000,000.00 <sup>1</sup>
BANCATLAN	A+(hnd)	Lempiras	9.00%	Variable	15-jun-18	15-jun-21	1,080	L347,500,000.00
BANCATLAN	A+(hnd)	USDólares	4.50%	Variable	15-jun-18	15-jun-21	1,080	\$6,000,000.00 <sup>1</sup>
BANCO FICOHSA	AA-(hnd)	Lempiras	9.00%	Fija	7-ago-18	7-ago-21	1,080	L1,486,419,000.00
BANCO FICOHSA	AA-(hnd)	Dolares	5.00%	Fija	7-ago-18	7-ago-23	1,800	\$16,000,000.00 <sup>1</sup>
BANCO FICOHSA	AA-(hnd)	Lempiras	9.50%	Fija	30-oct-18	30-oct-23	1,800	L1,733,313,600.00

<sup>1</sup>Su valor equivalente en USD de acuerdo a lo que establece el Prospecto de Emisión



## INDICADORES FINANCIEROS EMISOR Y OTROS EMISORES SEPTIEMBRE DE 2018\*\*

CONCEPTO	BAC HONDURAS	BANPAÍS	FICOHSA	BANCO ATLANTIDA	FICENSA	BANCOS COMERCIALES
<b>INDICADOR DE ADECUACIÓN DE CAPITAL</b>						
IAC - RELACIÓN (RECURSOS PROPIOS/TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO)	13.56	14.35	12.53	12.36	11.49	11.16
<b>INDICADORES DE SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>						
TOTAL OBLIGACIONES / CAPITAL Y RESERVAS (No. de veces)	11.25	12.16	14.91	10.53	11.39	11.33
ACTIVOS NO PRODUCTIVOS PROMEDIO / CAPITAL Y RESERVAS (No. de veces)	0.23	0.46	0.72	0.56	0.21	0.56
<b>INDICADORES DE CUMPLIMIENTO</b>						
EXIGIBILIDADES INMEDIATAS / PASIVO TOTAL	58.32	38.61	38.79	57.65	29.95	28.90
EXIGIBILIDADES A TÉRMINO / PASIVO TOTAL	28.28	35.20	31.14	28.79	33.36	38.44
OBLIGACIONES FINANCIERAS / PASIVO TOTAL	10.80	25.17	29.00	12.35	35.58	32.31
<b>INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS</b>						
ESTIMACIÓN DETERIORO DE CARTERA CREDITICIA / CARTERA CREDITICIA TOTAL	1.73	1.57	2.02	2.96	1.54	1.44
ESTIMACIÓN DETERIORO DE CARTERA CREDITICIA / MORA CARTERA CREDITICIA (COBERTURA MORA CARTERA CREDITICIA)	136.34	134.21	129.10	121.72	122.65	48.72
MORA CARTERA CREDITICIA / CARTERA CREDITICIA TOTAL (ÍNDICE DE MOROSIDAD)	1.27	1.17	1.57	2.43	1.25	2.96
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS REALES	1.30	1.21	1.78	2.73	1.33	3.25
CARTERA TARJETAS DE CRÉDITO / CARTERA CREDITICIA TOTAL	0.84	0.68	1.19	1.57	0.61	2.59
CRÉDITOS VENCIDOS + CRÉDITOS EN COBRO JUDICIAL / CARTERA	81.91	82.78	87.66	86.81	89.14	85.08
<b>INDICADORES DE LÍQUIDEZ</b>						
DISPONIBILIDADES E INVERSIONES LÍQUIDAS / DEPÓSITOS DEL PÚBLICO	35.48	37.46	33.87	36.35	30.02	31.01
(DISPONIBILIDADES E INVERSIONES LÍQUIDAS + PRÉSTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS) / (DEPÓSITOS DEL PÚBLICO + PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS)	35.48	37.46	33.68	36.35	31.78	31.01
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>						
RESULTADOS DEL EJERCICIO (ANUALIZADO) / ACTIVOS REALES PROMEDIO (ROA)	1.35	1.22	1.11	1.13	0.71	0.42
RESULTADOS DEL EJERCICIO (ANUALIZADO) / CAPITAL Y RESERVAS (ROE)	12.91	15.14	13.45	10.94	6.31	4.50
INGRESOS FINANCIEROS / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO (RENDIMIENTO FINANCIERO)	9.93	8.00	8.79	7.79	7.42	8.80
<b>INDICADORES DE GESTIÓN</b>						
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO (EFICIENCIA SOBRE ACTIVOS PRODUCTIVOS)	5.57	2.90	3.61	3.99	2.74	3.83
GASTOS EN PERSONAL / RESULTADOS DEL EJERCICIO	195.08	133.72	140.51	161.07	222.58	423.67

**\* Fuente CNBS**

**\*\*Nota de la CNBS:** Indicadores preliminares publicados bajo el marco contable basado en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) combinadas con las Normas Prudenciales, mismas que tienen como fuente la información recibida del Sistema Supervisado y están sujetas a revisión posterior por parte de la CNBS.

El material contenido en esta comunicación es para propósito de información únicamente. El contenido ha sido obtenido de fuentes de información públicas y consideradas creíbles. Sin Perjuicio de lo anterior Fomento Financiero no representa ni garantiza la exactitud de la misma, ni se compromete a actualizarla en caso de eventos futuros. Esta comunicación no constituye ninguna recomendación para tomar alguna decisión o acción de parte de los inversionistas. Fomento Financiero, no acepta ningún reclamo por cualquier consecuencia basada u originada en el uso de la misma. Para mayor información contáctenos a la siguiente dirección: [www.fofisa.com](http://www.fofisa.com)



**POSICIÓN EMISOR EN SECTOR BANCARIO \*(Fuente CNBS)  
Al 30 de Septiembre de 2018 (Cifras en Miles de Lempiras)**

INSTITUCIONES	Activos Totales		Cartera Crediticia		Depósitos		Capital y Reservas		Utilidades	
	Saldo	Posición	Saldo	Posición	Saldo	Posición	Saldo	Posición	saldo	Posición
FICOHSA	109,024,585.7	1	66,968,833.6	1	53,095,931.2	2	6,799,320.9	2	685,640.8	2
BANCATLAN	93,189,837.2	2	63,211,293.6	2	62,307,736.7	1	8,018,768.5	1	657,873.0	3
BANCOCCI	78,048,578.3	3	35,153,645.1	5	49,248,116.8	3	5,963,635.5	4	734,964.6	1
<b>BAC CREDOMATIC</b>	<b>75,657,403.4</b>	<b>4</b>	<b>44,339,559.6</b>	<b>3</b>	<b>45,110,862.0</b>	<b>4</b>	<b>6,118,778.2</b>	<b>3</b>	<b>592,516.8</b>	<b>4</b>
BANPAIS	54,097,576.7	5	37,248,696.3	4	33,767,270.0	5	4,047,169.5	5	459,482.9	5
BANCO DAVIVIENDA	32,728,724.4	6	22,409,089.1	6	18,305,319.3	6	2,704,616.8	6	223,306.8	7
BANRURAL	21,908,803.5	7	17,036,859.9	7	12,239,104.8	7	1,772,101.4	8	59,852.2	10
LAFISE	18,109,767.1	8	10,667,218.1	8	9,653,172.8	8	700,754.8	12	33,038.0	14
PROMERICA	15,660,975.6	9	9,045,340.4	9	9,471,310.7	9	823,417.3	10	69,649.7	8
FICENSA	13,856,153.7	10	8,887,902.2	10	5,725,242.5	11	1,113,301.3	9	52,676.8	11
BANCOTRAB	9,049,892.3	11	6,918,782.3	11	7,324,047.7	10	798,388.7	11	38,424.3	13
BANHCAFE	4,895,675.5	12	1,319,752.8	15	2,181,461.4	13	572,257.6	14	61,108.8	9
HONDURAS	4,834,881.8	13	2,154,378.2	12	3,137,224.3	12	604,625.7	13	12,366.8	15
AZTECA	4,700,869.9	14	1,825,809.7	14	1,685,417.3	14	1,818,913.1	7	239,857.4	6
BANCO POPULAR	2,499,956.2	15	2,045,881.3	13	877,603.7	15	547,848.8	15	40,953.5	12
<b>TOTALES</b>	<b>538,263,681.22</b>		<b>329,233,042.15</b>		<b>314,129,821.03</b>		<b>42,403,898.15</b>		<b>3,961,712.16</b>	

\* El material contenido en esta comunicación es para propósito de información únicamente. El contenido ha sido obtenido de fuentes de información públicas y consideradas creíbles. Sin Perjuicio de lo anterior Fomento Financiero no representa ni garantiza la exactitud de la misma, ni se compromete a actualizarla en caso de eventos futuros. Esta comunicación no constituye ninguna recomendación para tomar alguna decisión o acción de parte de los inversionistas. Fomento Financiero, no acepta ningún reclamo por cualquier consecuencia basada u originada en el uso de la misma. Para mayor información contáctenos a la siguiente dirección: [www.fofisa.com](http://www.fofisa.com)

Para obtener información detallada de las emisiones que se negocian en el mercado de valores hondureño para una toma de decisión informada sobre una posible inversión, ponemos a su disposición los diferentes Prospectos de las Emisiones de Valores de Oferta Pública, en el siguiente enlace: <https://www.bcv.hn/actividad-bursatil/prospectos-de-emisiones>

Si tiene alguna consulta al respecto, no dude en comunicarse con nosotros.