



## FOFISA - PERFIL DE SUBASTA

FECHA: 12 de Abril de 2019

### INFORMACIÓN BÁSICA EMISOR

|   |   |
|---|---|
| <b>Nombre del Emisor: BANCO DEL PAÍS, S.A.</b>    |   |
| <b>Calificación Riesgo Emisor:</b><br>AA (hnd)    | <b>Aprobación Programa de Emisión:</b> Bonos Corporativos Banco del País 2018; Resolución GPU No.834/18-09-2018 de fecha dieciocho (18) de Septiembre de 2018 |
| <b>Calificador Riesgo:</b><br>Fitch Centroamérica | <b>Monto Programa Emisión:</b><br>Hasta US\$170,000,000.00  |
| <b>Sector Económico:</b><br>Financiero Privado    | <b>Monto Emisiones en Circulación:</b><br>✓ Ciento Seis Millones de US Dólares (\$106,000,000.00)   |

### RESUMEN CONDICIONES EMISIÓN

| EMISOR         | CALIFICACIÓN EMISIÓN | SERIES                                    | MONEDA  | TASA NOMINAL | MODALIDADES TASA DE | FECHA DE EMISIÓN | FECHA VENCIMIENTO | PLAZO      | MONTOS A COLOCAR |
|----------------|----------------------|---|---------|--------------|---------------------|------------------|-------------------|------------|------------------|
| BANCO DEL PAÍS | AA (hnd)             | "G","H","I","J","K","L","M","N","O" y "P" | Dólares | 5.00%        | Fija                | 12/04/2019       | 12/04/2022        | 1,080 días | \$50,000,000.00  |

\*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 subsiguientes. 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 2017-2019)

| EMISOR         | CALIFICACIÓN EMISIÓN | MONEDA    | TASA NOMINAL | MODALIDADES TASA DE INTERÉS | FECHA DE EMISIÓN | FECHA VENCIMIENTO | PLAZO | MONTOS OFERTA                |
|----------------|----------------------|-----------|--------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------|------------------------------|
| BAC HONDURAS   | scr AA+(hnd)         | Lempiras  | 8.75%        | Variable                    | 09-nov-17        | 09-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                    | 07-jun-18        | 07-jun-21         | 1,800 | L347,500,000.00              |
| BANCATLAN      | A+(hnd)              | USDólares | 4.75%        | Variable                    | 07-jun-18        | 07-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                        | 07-ago-18        | 07-ago-21         | 1,080 | L1,486,419,000.00            |
| BANCO FICOHSA  | AA-(hnd)             | USDólares | 5.00%        | Fija                        | 07-ago-18        | 07-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            |
| BANCO DEL PAIS | AA(hnd)              | USDólares | 5.00%        | Fija                        | 04-dic-18        | 06-dic-21         | 1,082 | \$30,000,000.00              |
| BAC HONDURAS   | AA+(hnd)             | USDólares | 5.00%        | Fija                        | 06-dic-18        | 06-dic-21         | 1,080 | \$15,000,000.00              |
| BAC HONDURAS   | AA+(hnd)             | USDólares | 5.00%        | Fija                        | 25-feb-19        | 25-feb-22         | 1,080 | \$15,000,000.00              |
| BAC HONDURAS   | AA+(hnd)             | Lempiras  | 9.50%        | Fija                        | 11-mar-19        | 11-mar-22         | 1,080 | L 366,000,000.00             |

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



## INDICADORES FINANCIEROS EMISOR Y OTROS EMISORES ENERO DE 2019\*\*

COMISIÓN NACIONAL DE BANCOS Y SEGUROS  
INDICADORES FINANCIEROS NIIF  
ene-19

| CONCEPTO   | BANPAÍS | BAC HONDURAS | FICOHSA | BANCO ATLANTIDA | FICENSA | BANCOS<br>COMERCIALES |
|--|---------|--------------|---------|-----------------|---------|-----------------------|
| <b>INDICADOR DE ADECUACIÓN DE CAPITAL</b>  |         |              |         |                 |         |                       |
| IAC - RELACIÓN (RECURSOS PROPIOS/TOTAL ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO)  | 14.30   | 12.92        | 12.54   | 12.37           | 11.47   | 13.42                 |
| <b>INDICADORES DE SUFICIENCIA DE CAPITAL</b>   |         |              |         |                 |         |                       |
| TOTAL OBLIGACIONES / CAPITAL Y RESERVAS (No. de veces)   | 10.57   | 11.04        | 13.02   | 9.83            | 12.50   | 10.58                 |
| ACTIVOS NO PRODUCTIVOS PROMEDIO / CAPITAL Y RESERVAS (No. de veces)  | 0.41    | 0.25         | 0.68    | 0.59            | 0.26    | 0.45                  |
| <b>INDICADORES DE CUMPLIMIENTO</b>   |         |              |         |                 |         |                       |
| EXIGIBILIDADES INMEDIATAS / PASIVO TOTAL   | 38.76   | 56.17        | 38.37   | 54.94           | 24.95   | 50.00                 |
| EXIGIBILIDADES A TÉRMINO / PASIVO TOTAL  | 33.73   | 30.18        | 30.48   | 29.97           | 40.75   | 29.99                 |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS / PASIVO TOTAL  | 26.49   | 11.07        | 29.91   | 14.21           | 33.36   | 18.26                 |
| <b>INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS</b>   |         |              |         |                 |         |                       |
| ESTIMACIÓN DETERIORO DE CARTERA CREDITICIA / CARTERA CREDITICIA TOTAL  | 1.51    | 2.04         | 1.95    | 2.90            | 1.97    | 3.00                  |
| ESTIMACIÓN DETERIORO DE CARTERA CREDITICIA / MORA CARTERA CREDITICIA (COBERTURA MORA CARTERA CREDITICIA)   | 125.74  | 129.93       | 126.73  | 121.89          | 107.24  | 135.89                |
| MORA CARTERA CREDITICIA / CARTERA CREDITICIA TOTAL (ÍNDICE DE MOROSIDAD)   | 1.20    | 1.57         | 1.54    | 2.38            | 1.84    | 2.21                  |
| ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS REALES   | 84.81   | 80.64        | 87.18   | 85.63           | 85.57   | 83.68                 |
| CARTERA TARJETAS DE CRÉDITO / CARTERA CREDITICIA TOTAL   | 3.68    | 21.90        | 7.52    | 4.57            |         | 7.46                  |
| CRÉDITOS VENCIDOS + CRÉDITOS EN COBRO JUDICIAL / CARTERA   | 0.61    | 0.92         | 0.68    | 1.18            | 0.26    | 0.93                  |
| <b>INDICADORES DE LÍQUIDEZ</b>   |         |              |         |                 |         |                       |
| DISPONIBILIDADES E INVERSIONES LÍQUIDAS / DEPÓSITOS DEL PÚBLICO  | 34.27   | 36.71        | 35.56   | 32.77           | 35.38   | 37.87                 |
| (DISPONIBILIDADES E INVERSIONES LÍQUIDAS + PRÉSTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS) / (DEPÓSITOS DEL PÚBLICO + PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS) | 34.51   | 36.71        | 35.56   | 32.77           | 38.51   | 37.99                 |
| <b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>   |         |              |         |                 |         |                       |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO (ANUALIZADO) / ACTIVOS REALES PROMEDIO (ROA)  | 1.16    | 1.07         | 1.19    | 0.99            | 0.35    | 1.15                  |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO (ANUALIZADO) / CAPITAL Y RESERVAS (ROE)   | 12.78   | 10.45        | 13.92   | 9.54            | 3.40    | 11.24                 |
| INGRESOS FINANCIEROS / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO (RENDIMIENTO FINANCIERO)   | 0.88    | 1.10         | 0.96    | 0.85            | 0.86    | 0.99                  |
| <b>INDICADORES DE GESTIÓN</b>  |         |              |         |                 |         |                       |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ACTIVOS PRODUCTIVOS PROMEDIO (EFICIENCIA SOBRE ACTIVOS PRODUCTIVOS)   | 0.33    | 0.62         | 0.38    | 0.40            | 0.30    | 0.46                  |
| GASTOS EN PERSONAL / RESULTADOS DEL EJERCICIO  | 146.47  | 235.92       | 114.87  | 163.93          | 431.24  | 181.16                |

**\* 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 31 de Enero de 2019 (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          | 110,612,766.3         | 1        | 70,353,002.8          | 1        | 55,318,215.5          | 2        | 7,873,141.2          | 2        | 91,327.9          | 2        |
| BANCATLAN        | 96,166,075.1          | 2        | 67,956,955.1          | 2        | 64,719,302.2          | 1        | 8,870,202.5          | 1        | 70,545.6          | 3        |
| BAC CREDOMATIC   | 79,651,926.1          | 3        | 46,564,083.6          | 3        | 48,523,459.9          | 4        | 6,601,741.5          | 4        | 57,471.0          | 4        |
| BANCOCCI         | 77,505,213.3          | 4        | 38,335,130.7          | 5        | 50,962,559.1          | 3        | 6,944,293.6          | 3        | 100,350.6         | 1        |
| BANPAIS          | 54,505,178.0          | 5        | 39,140,997.4          | 4        | 33,393,186.1          | 5        | 4,674,684.8          | 5        | 49,779.9          | 5        |
| BANCO DAVIVIENDA | 34,045,962.2          | 6        | 23,472,230.7          | 6        | 19,725,249.1          | 6        | 2,985,807.0          | 6        | 22,527.4          | 6        |
| BANRURAL         | 22,160,515.3          | 7        | 17,432,001.0          | 7        | 12,652,857.2          | 7        | 1,844,246.8          | 8        | 3,361.8           | 11       |
| LAFISE           | 19,513,590.9          | 8        | 11,205,961.2          | 8        | 10,565,147.4          | 8        | 856,349.9            | 12       | 2,071.9           | 13       |
| PROMERICA        | 15,417,522.0          | 9        | 8,545,982.2           | 10       | 9,425,603.1           | 9        | 933,250.3            | 10       | 5,160.3           | 10       |
| FICENSA          | 15,245,266.1          | 10       | 8,953,678.8           | 9        | 6,360,229.1           | 11       | 1,128,195.9          | 9        | 3,200.1           | 12       |
| BANCOTRAB        | 8,712,231.2           | 11       | 6,331,339.5           | 11       | 7,006,012.1           | 10       | 871,978.0            | 11       | 190.9             | 15       |
| HONDURAS         | 5,340,943.0           | 12       | 1,471,055.2           | 15       | 2,495,090.8           | 13       | 662,203.6            | 13       | 9,131.7           | 8        |
| BANHCAFE         | 5,036,955.7           | 13       | 2,301,726.9           | 12       | 3,071,090.4           | 12       | 621,628.2            | 14       | 963.6             | 14       |
| AZTECA           | 4,635,670.0           | 14       | 1,924,749.5           | 14       | 1,695,565.7           | 14       | 1,984,435.3          | 7        | 20,724.1          | 7        |
| BANCO POPULAR    | 2,718,655.1           | 15       | 2,231,870.1           | 13       | 956,393.4             | 15       | 565,900.7            | 15       | 7,162.4           | 9        |
| <b>TOTALES</b>   | <b>551,268,470.34</b> |          | <b>346,220,764.64</b> |          | <b>326,869,960.92</b> |          | <b>47,418,059.22</b> |          | <b>443,969.15</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.