



**FOFISA - PERFIL DE SUBASTA**

**Fecha: 27 de Octubre de 2021**

**INFORMACIÓN BÁSICA EMISOR**

**Nombre del Emisor: ALUTECH, S.A. DE C.V.**

**Aprobación Programa de Emisión:**

Bonos Corporativos Alutech 2020; **SPV No. 427/31-05-2021** de fecha cinco (05) de mayo de 2021

**Calificación de Riesgo:**

**SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGOS (SGRiesgos):**

MONEDA NACIONAL: **scr A(HND)**

MONEDA EXTRANJERA: **scr A-(HND)**

**PACIFIC CREDIT RATING (PCR): HNAA-**

**Sector Económico:**

Privado No Financiero

**Monto Programa Emisión:**

Hasta US\$30,000,000.00

**Monto Emisiones en Circulación:**

Primer Colocación

**Actividad Principal del Emisor:**

ALUTECH S.A. de C.V. es una empresa industrial, con domicilio en la ciudad de San Pedro Sula, Departamento de Cortés, República de Honduras. Su principal giro de negocio es la elaboración de productos para construcción basados en el acero.

La historia de la empresa inicia en el año 2006, con el inicio de operaciones de la Constructora EMCO, al siguiente año se forma Inversiones EMCO, la cual permite la instalación de la primera máquina estructural de la compañía, adicionalmente se crea la marca ALUTECH – Aluminios y Techos, e inician con la comercialización de láminas de aluminio estructural. A partir del año 2010 inicia sus operaciones regionales, inicialmente en Nicaragua, en los siguientes años ALUTECH se expande a los mercados de Guatemala, Costa Rica y finalmente en El Salvador.

A partir del año 2015, se fortalece la estructura de las empresas con la conformación del Grupo Corporativo EMCO. Adicionalmente se construye la primera planta galvanizadora de Honduras, que tiene la capacidad de procesar 80 mil toneladas de hierro negro.

En la actualidad, ALUTECH es una empresa que provee empleo a más de 1,200 personas y mantiene ciento dos (102) tiendas y tiendas express, y seis (6) centros de distribución a nivel centroamericano, contando además con dos (2) plantas de producción y una (1) planta galvanizadora, sólo existen 3 en de toda la región centroamericana; y recientemente inició operaciones una (1) planta de fabricación de tubería de hierro.

### RESUMEN CONDICIONES EMISIÓN

| EMISOR  | CALIFICACIÓN EMISIÓN | SERIES    | MONEDA   | TASA NOMINAL | MODALIDADES TASA DE INTERÉS | FECHA DE EMISIÓN | FECHA VENCIMIENTO | PLAZO      | MONTOS A COLOCAR |
|---------|----------------------|-----------|----------|--------------|-----------------------------|------------------|-------------------|------------|------------------|
| ALUTECH | A+ (hnd)             | "A" y "B" | Lempiras | 7.25%        | Variable                    | 27/10/2021       | 27/10/2026        | 1,800 días | L240,800,000.00  |

Tasa de rendimiento la define el inversionista

Subasta Competitiva tipo "Americana"

**\* Mecanismo de Colocación: Subasta Competitiva tipo "Americana" administrada por la Bolsa Centroamericana de Valores, S.A. (BCV). Las condiciones y procedimientos a utilizar en la misma fueron establecidos en forma conjunta entre la Bolsa, el Emisor y el Representante Común de los Obligacionistas según se establece en el Prospecto de Emisión; lo cual se hará del conocimiento de los intermediarios autorizados, previo a la realización de la subasta. De quedar un valor remanente del monto ofertado, el Emisor convocará a una nueva subasta si así lo determina**

**\*\*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 2020-2021)

| EMISOR            | CALIFICACIÓN EMISIÓN | MONEDA    | TASA NOMINAL | MODALIDADES TASA DE INTERÉS | FECHA DE EMISIÓN | FECHA VENCIMIENTO | PLAZO | MONTOS OFERTA   |
|-------------------|----------------------|-----------|--------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------|-----------------|
| BANCO DEL PAIS    | AA(hnd)              | USDólares | 5.00%        | Fija                        | 30-ene-20        | 30-ene-23         | 1,080 | \$40,000,000.00 |
| FINACIERA CREDI Q | BBB (hnd)            | Lempiras  | 9.75%        | variable                    | 2-mar-20         | 2-mar-23          | 1,080 | L98,400,000.00  |
| FINACIERA CREDI Q | BBB (hnd)            | USDólares | 5.80%        | Fija                        | 2-mar-20         | 2-mar-25          | 1,801 | \$3,000,000.00  |
| BAC CREDOMATIC    | AA+ (hn)             | Lempiras  | 7.50%        | Variable                    | 4-sep-20         | 4-sep-23          | 1,080 | L367,500,000.00 |
| BAC CREDOMATIC    | AA+ (hn)             | USDólares | 3.50%        | Fija                        | 4-sep-20         | 4-sep-23          | 1,080 | \$5,000,000.00  |
| BANCO FICOHSA     | A+ (hnd)             | Lempiras  | 8.25%        | Variable                    | 16-sep-20        | 16-sep-24         | 1,440 | L735,276,000.00 |
| BANCO ATLANTIDA   | A+ (hnd)             | Lempiras  | 7.25%        | Variable                    | 23-sep-20        | 23-sep-24         | 1,358 | L500,000,000.00 |
| BANCO FICOHSA     | A+ (hnd)             | Lempiras  | 6.00%        | Variable                    | 21-dic-20        | 21-dic-25         | 1,800 | L483,066,000.00 |
| BANCO FICOHSA     | A+ (hnd)             | Lempiras  | 6.00%        | Variable                    | 21-ene-21        | 21-dic-26         | 1,800 | L31,500,000.00  |
| FINACIERA CREDI Q | BBB (hnd)            | Lempiras  | 7.00%        | variable                    | 17-feb-21        | 19-feb-24         | 1,082 | L48,000,000.00  |
| FINACIERA CREDI Q | BBB (hnd)            | USDólares | 4.50%        | Fija                        | 17-feb-21        | 17-feb-26         | 1,800 | \$6,000,000.00  |
| BAC CREDOMATIC    | AA+ (hn)             | USDólares | 3.50%        | Variable                    | 25-feb-21        | 29-dic-25         | 1,744 | \$3,876,000.00  |
| BANCO ATLÁNTIDA   | A+ (hnd)             | USDólares | 3.50%        | Fija                        | 17-mar-21        | 18-mar-24         | 1,081 | \$8,200,000.00  |
| BANCO ATLÁNTIDA   | A+ (hnd)             | USDólares | 3.50%        | Fija                        | 17-jun-21        | 17-jun-25         | 1,440 | \$12,300,000.00 |
| BANCO FICENSA     | A-(hnd)              | Lempiras  | 5.75%        | Fija                        | 26-ago-21        | 26-ago-24         | 1,080 | L47,500,000.00  |
| BANCO FICENSA     | A-(hnd)              | USDólares | 3.75%        | Fija                        | 26-ago-21        | 26-ago-24         | 1,080 | \$12,000,000.00 |
| BAC HONDURAS      | A-(hnd)              | USDólares | 3.50%        | Fija                        | 23-sep-21        | 23-sep-26         | 1,800 | \$15,000,000.00 |

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

## INDICADORES FINANCIEROS EMISOR



### INDICADORES DE LIQUIDEZ

|  | DIC. 2020   | DIC. 2019     | DIC. 2018   | DIC. 2017   | DIC. 2016   |
|--|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE - (número veces)                   | 1.28        | 1.46          | 1.18        | 0.98        | 1.10        |
| ACTIVO CIRCULANTE (sin Inventarios) / PASIVO CIRCULANTE - (número veces) | 0.91        | 0.79          | 0.77        | 0.64        | 0.80        |
| CAPITAL DE TRABAJO: ACTIVO CIRCULANTE menos PASIVO CIRCULANTE            | 851,024,195 | 1,077,916,180 | 490,615,210 | -87,897,254 | 222,842,308 |

Fuente: Estados Financieros Auditados e Internos de ALUTECH, S.A. de C.V.



### INDICADORES DE RENTABILIDAD

|   | DIC. 2020 | DIC. 2019 | DIC. 2018 | DIC. 2017 | DIC. 2016 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ROA - UTILIDAD NETA / TOTAL ACTIVOS                                   | 2.60%     | 1.55%     | 2.72%     | 0.81%     | 1.70%     |
| UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS  | 3.01%     | 2.03%     | 3.58%     | 1.18%     | 2.21%     |
| ROE - UTILIDAD NETA / TOTAL PATRIMONIO (incluye Utilidad del Período) | 14.57%    | 8.57%     | 15.18%    | 4.88%     | 7.52%     |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN (antes de Depreciación) / VENTAS NETAS          | 11.16%    | 13.07%    | 13.47%    | 9.43%     | 10.53%    |

Fuente: Estados Financieros Auditados e Internos de ALUTECH, S.A. de C.V.



### INDICADORES DE ACTIVIDAD

|   | DIC. 2020   | DIC. 2019     | DIC. 2018   | DIC. 2017   | DIC. 2016   |
|---|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| UTILIDAD NETA mas GASTOS FINANCIEROS / GASTOS FINANCIEROS     | 1.59        | 1.26          | 1.56        | 1.22        | 1.41        |
| PERIODO DE COBRANZA DE CUENTAS POR COBRAR - días              | 23          | 29            | 26          | 70          | 46          |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR - número de veces              | 15.6        | 12.4          | 13.6        | 5.2         | 7.7         |
| DÍAS DE INVENTARIOS   | 81          | 153           | 118         | 156         | 115         |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS - número de veces                     | 4.5         | 2.3           | 3.1         | 2.3         | 3.1         |
| ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO - número veces                        | 4.0         | 3.6           | 3.5         | 2.9         | 2.9         |
| CAPITAL DE TRABAJO: ACTIVO CIRCULANTE menos PASIVO CIRCULANTE | 851,024,195 | 1,077,916,180 | 490,615,210 | -87,897,254 | 222,842,308 |
| MOROSIDAD DE CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - NACIONALES      | 2.61%       | 2.49%         | 3.43%       | 2.66%       | 3.66%       |
| ROTACIÓN DE PROVEEDORES - número de veces                     | 2.8         | 2.5           | 6.6         | 11.8        | 10.1        |

Fuente: Estados Financieros Auditados e Internos de ALUTECH, S.A. de C.V.



### INDICADORES DE CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

|   | DIC. 2020 | DIC. 2019 | DIC. 2018 | DIC. 2017 | DIC. 2016 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| TOTAL PASIVOS / TOTAL PATRIMONIO- NETO (excluye Utilidad del Período) | 5.4       | 4.9       | 5.4       | 5.3       | 3.7       |
| TOTAL PASIVOS / TOTAL PATRIMONIO                                      | 4.6       | 4.5       | 4.6       | 5.1       | 3.4       |
| TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTES (LARGO PLAZO) / TOTAL PATRIMONIO         | 2.2       | 2.3       | 1.8       | 0.9       | 0.6       |
| TOTAL PASIVOS más PASIVOS CONTINGENTES / TOTAL PATRIMONIO             | 4.6       | 4.5       | 4.6       | 5.1       | 3.4       |

Fuente: Estados Financieros Auditados e Internos de ALUTECH, S.A. de C.V.

\*Los Indicadores incluidos provienen del Prospecto de Emisión de los Bonos Corporativos Alutech 2020.

\* 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.