



BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDUREÑA S.A.

Honduras

Comité de Clasificación Ordinario: 19 de enero de 2009

Clasificación		Definición de Categoría
Emisor	A-hn	Corresponde a aquellas entidades cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.
Perspectiva	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes"

-----MM de L al 30.09.08-----		
ROAA: 2.22%	ROAE: 27.7%	Activos: 24,314.4
Ingresos: 1,688.2	Utilidad: 396.1	Patrimonio: 2,297.1

Historia: Emisor A- (19.01.09)

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados consolidados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007; no auditados ni consolidados al 30 de Septiembre de 2007 y 30 de Septiembre de 2008 así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó otorgar la calificación A-hn al Banco Financiera Comercial Hondureña S.A. (FICOHSA) con base a la evaluación efectuada al 30 de septiembre de 2008 e información complementaria al 31 de diciembre de 2008. En la calificación otorgada se han valorado los siguientes aspectos: (i) el desempeño consistente en la rentabilidad, (ii) la continua expansión en activos productivos, (iii) la mejora en los niveles de eficiencia, (iv) su importancia como uno de los mayores bancos del sector (v) la mejor calidad de activos en relación a los promedios del mercado y (vi) la diversificada estructura de fondeo.

La calificación de riesgo se ve limitada por los siguientes factores que han sido valorados y ponderados por el Comité de Clasificación: (i) la moderada relación de capitalización en relación al promedio del sector, (ii) la creciente concentración individual de deudores respecto de períodos previos, (iii) la tendencia al alza en la mora, (iv) la moderada concentración individual de depositantes (con tendencia hacia la baja) y (v) la participación de la cartera relacionada respecto del patrimonio del Banco.

La perspectiva de la calificación es Estable. Sin embargo, la misma es susceptible a deteriorarse en virtud al desempeño de los riesgos económicos y financieros en el mercado local.

En el lapso de un año, los activos registran un incremento del 18.4% equivalente a L. 3,783.2 millones, proveniente principalmente de la dinámica de expansión de cartera y fondos disponibles. En términos de cuota de mercado, el Banco registra una participación del 14% de los activos al cierre de septiembre 2008 y del 13.5% y 12.3% en préstamos y depósitos respectivamente.

La tendencia al alza en el índice de mora, la mejora en la cobertura de reservas, un menor grado de compromiso patrimonial respecto de los activos improductivos (cartera

vencida+activos eventuales) y el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo configuran la evolución de los activos de riesgo en el último año. Los créditos vencidos y atrasados registran un incremento de L. 135.3 millones en el lapso de un año, de tal forma que el índice de mora pasa de 2.5% a 2.8%. Al respecto, el control permanente de la morosidad favorecerá una mejor calidad de activos considerando la sensibilidad de algunos destinos económicos (consumo) frente a la tendencia de las variables económicas.

Por otra parte, las reservas actuales de L. 466 millones otorgan una cobertura del 98.7% sobre los préstamos vencidos (73.3% en septiembre 2007), comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario. De considerar la cartera reestructurada la relación disminuye a 86.1%. Iniciativas que favorezcan un mayor nivel de provisiones permitirían mitigar el efecto que traería consigo el deterioro del portafolio de créditos.

La importante reducción de los activos eventuales ha favorecido un menor índice de compromiso patrimonial respecto del observado en septiembre 2007 (17.3% versus 3.1%) reflejando el bajo impacto de la cartera vencida y de los bienes recibidos en pago en el patrimonio del Banco.

La gestión de negocios determina un crecimiento interanual en cartera del 23%, equivalente a L. 3.002.8 millones. Enfocado en el segmento empresarial corporativo, el Banco ha incursionado en los últimos años en los destinos de banca de personas, condición que ha favorecido una mayor rentabilidad de los activos productivos. Frente a la coyuntura económica actual, el Banco mantendrá una estrategia selectiva de crecimiento, buscando privilegiar la expansión en sectores de menor riesgo.

La estructura de fondeo se fundamenta en depósitos de clientes, obligaciones bancarias, operaciones con organismos financieros internacionales, deuda subordinada y patrimonio. La estructura de captaciones muestra una impor-

tante participación de las operaciones a la vista (67%) valorándose la amplia base de depositantes. Dicha condición le provee al Banco de un menor costo promedio de fondos. En términos comparativos, los depósitos crecen a un menor ritmo en el presente año respecto de similar período de 2007 (L. 547.4 millones versus L. 1,524.4 millones). Por otra parte, las obligaciones bancarias y con organismos financieros internacionales registran un incremento interanual de L. 1,439 millones, siendo una de las fuentes de fondeo que ha mostrado un mayor dinamismo en el último año. Al respecto, la coyuntura de liquidez global y que ha llevado a ciertas restricciones en el desembolso de recursos por parte de la banca internacional es uno de los factores a ser valorados por la Administración del Banco. Por otra parte, se destaca la moderada concentración individual de depositantes en virtud a la participación de los mayores 20 en el total de depósitos (15%); observándose una tendencia hacia la baja de comparar con septiembre 2007 (22%). Al cierre de septiembre 2008, el Banco presenta un índice de adecuación de capital del 12.1%, mejorando respecto del promedio observado en septiembre 2007 (10.3%). En términos de capitalización (patrimonio/activos) si bien se observa una tendencia al alza en los últimos trimestres, la relación aún se considera ajustada (9.4%) en relación al promedio del mercado. El fortalecimiento de los fondos de capital (vía aportes o generación de utilidades) a fin de continuar mejorando la posición de solvencia es uno de los

factores claves en el desempeño financiero del Banco. El importante incremento en los flujos de intermediación y el aporte de ingresos complementarios por servicios y de otras operaciones (ingreso extraordinario proveniente de VISA por L. 60 millones) favorecen un mejor desempeño de la utilidad neta, observándose un incremento interanual de L. 168.1 millones. El crecimiento y mayor rentabilidad promedio del portafolio de créditos y de inversiones favorece un incremento en los intereses del 36% conllevando a un mejor desempeño de la utilidad financiera. Por otra parte, si bien los gastos operativos registran una tendencia al alza, la eficiencia mejora de 64% a 56% (61% promedio del sector bancario) sin embargo dicho índice aún refleja los esfuerzos que en reducción de gastos y ampliación de márgenes financieros debe continuar impulsando el Banco. La importante constitución de reservas y los mayores gastos operativos sensibilizan la mejora alcanzada en la utilidad financiera, sin embargo el aporte de los productos por servicios y de los otros ingresos no operacionales compensa el mayor volumen de gastos en provisiones y carga operativa. Por otra parte, la rentabilidad patrimonial mejora en el interanual de 24.2% 27.7% en virtud al mejor desempeño de la utilidad neta.

Fortalezas

1. Posicionado como uno de los Bancos de mayor tamaño, con una participación del 14% del total de activos del sistema.
2. Calidad de la Administración.
3. Diversificada estructura de fondeo y amplia dispersión de depósitos.

Debilidades

1. Moderados índices de capitalización.
2. Creciente concentración individual de deudores y participación de la cartera relacionada en el patrimonio del Banco (con tendencia a la baja)
3. Descalce de operaciones sistémico.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios.
2. Incursión en segmentos de negocio más rentables.

Amenazas

1. Ambiente competitivo.
2. Efectos de la crisis internacional y entorno económico.

ANTECEDENTES GENERALES

El Banco Financiera Comercial Hondureña S.A. fue organizado bajo las leyes de la República de Honduras en junio de 1994 como una sociedad anónima de capital fijo, con duración indefinida. Tiene su domicilio en la ciudad de Tegucigalpa, Honduras pudiendo establecer sucursales y agencias en cualquier parte del territorio nacional y en el extranjero, previa autorización del Banco Central de Honduras. Su actividad principal es la captación de recursos financieros propios de la banca comercial y cualquier otra operación, función y servicio que tenga relación directa e inmediata con el ejercicio profesional de la banca y el crédito.

Banco FICOHSA forma parte del Grupo Financiero FICOHSA, un grupo financiero que incluye al banco, una compañía de seguros, una casa de cambio de moneda y una casa de corretaje. Al cierre de septiembre, FICOHSA cuenta con 55 agencias, 24 ventanillas de servicio y 300 cajeros automáticos. Por otra parte, la Junta Directiva del Banco está integrada por:

Presidente	Jorge Alejandro Faraj Rishmagui
Vicepresidente	Camilo Alejandro Atala Faraj
Secretario	José Leonel Giannini Kafie
Director	Luis Alberto Atala Faraj
Director	Juan Carlos Atala Faraj
Director	Luis Armando Bottazzi Suárez
Director	Roberto Antonio Canahuati Duaje
Director	Jorge Alberto Faraj Faraj
Director	Piet Emsing

Los estados financieros han sido preparados con base a las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Vale señalar que los estados financieros al 30 de septiembre de 2007 y 30 de septiembre de 2008 no incluyen a la subsidiaria Ficohsa Express Holding. Por otra parte, algunos aspectos relevantes sobre Honduras y el mercado bancario a la fecha de evaluación se presentan a continuación:

Riesgo Soberano	B2 Moody's
Moneda	Lempira (L)
Tipo de Cambio	18.89 compra y 19.02 venta
Inflación acumulada	10.7%
IMAE	5.2%
Crecimiento PIB	4.5% (estimado)
Número de Bancos	17
Activos Sector Bancario	L. 209,006 Millones
Tasa de Interés activa MN	16.4%
Tasa de Interés pasiva MN	10.8%

ANALISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos

La evolución interanual de los activos es determinada por la dinámica de expansión del crédito y fondos disponibles versus la disminución en los activos eventuales, registrándose un incremento en términos netos del 18.4% equivalente a L. 3,783.2 millones. En ese contexto, la estructura del balance registra una mayor participación del portafolio de créditos pasando de 64% a 66%.

El Banco registra una participación del 14% de los activos del sector al cierre de septiembre 2008 y del 13.5% y 12.3% en préstamos y depósitos respectivamente. La cuota de mercado en activos y préstamos es mayor respecto de la registrada en similar período de 2007, mientras que en depósitos no se observan variaciones relevantes.

Por otra parte, la evolución de los activos de riesgo crediticio ha estado determinada en el último año principalmente por la tendencia al alza en el índice de mora, la mejora en la cobertura de reservas, un menor grado de compromiso patrimonial respecto de los activos improductivos (cartera vencida+activos eventuales) y el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo.

El índice de mora pasa de 2.5% a 2.8% en relación a septiembre 2007 en virtud al incremento de L. 135.3 millones en los créditos vencidos y atrasados. Dicha relación se compara favorablemente con el promedio del sector bancario (4.3%). Los créditos atrasados son aquellos cuyo plazo estipulado en el contrato no ha vencido y presentan cuotas de capital o de intereses en mora por 90 días o más. Los vencidos, por su parte, son aquellos cuyo plazo estipulado en el contrato ha finalizado y se encuentran en mora.

El índice de vencimiento a diciembre 2007 se perfila como el menor de los últimos trimestres (1.9%) observándose a partir de entonces una permanente tendencia al alza. Al respecto, el seguimiento continuo sobre la morosidad favorecerá una mejor calidad de activos considerando la sensibilidad de algunos destinos económicos (consumo) frente a la evolución de las variables económicas.

Las provisiones por incobrabilidad registran un incremento interanual de L. 219.3 millones conllevando a una mejora en el índice de cobertura sobre los créditos vencidos y atrasados respecto del registrado en similar período de 2007 (73.3% versus 98.7%), comparándose favorablemente con el promedio el sector bancario.

La importante reducción de los activos eventuales ha favorecido un menor índice de compromiso patrimonial respecto del observado en septiembre 2007 (17.3% versus 3.1%) reflejando el bajo impacto de la cartera vencida y de los bienes recibidos en pago en el patrimonio del Banco. De igual manera, su participación en relación al capital tiende a decrecer. En términos de estructura por categoría, los créditos clasificados en III, IV y V incrementan su participación, pasando de 4.4% a 4.8% en el lapso de un año.

La relevante concentración de los mayores 20 deudores en el portafolio de créditos y respecto del patrimonio del Banco es uno de los factores de riesgo valorados por el Comité de Clasificación. Al cierre de septiembre 2008 su participación en la cartera es del 24% y representan 1.8 veces el patrimonio (21.2% y 2.7 veces en septiembre 2007). De este grupo, 19 se clasifican en categoría I y un deudor en III.

De igual manera, se ha valorado la participación de la cartera relacionada respecto del patrimonio del Banco así como las iniciativas establecidas por la Administración en la búsqueda de reducir dicha exposición. Al cierre del período

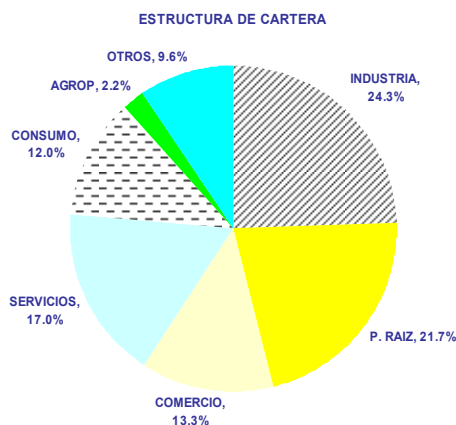
evaluado, dicha relación se ubica en 16.3% (20.7% en septiembre 2007).

En términos de administración de riesgo, se valoran las iniciativas encaminadas a la estructuración de bases estadísticas en banca de personas y de la pequeña - mediana empresa así como la utilización de herramientas adicionales que coadyuvarán a una mejor medición y administración del riesgo de crédito.

Gestión de Negocios

Enfocado en el segmento empresarial corporativo, el Banco ha incursionado en los últimos años en los destinos de banca de personas, condición que ha favorecido una mayor rentabilidad y ampliación de los flujos operativos en virtud a los volúmenes de negocios que han sido generados. Inherentemente, la incursión al segmento de créditos consumo podría implicar desmejoras temporales en la calidad crediticia vistas las características particulares de este tipo de producto.

En banca de empresas se destacan las operaciones corporativas y de pequeña - mediana empresa, mientras que los créditos hipotecarios, de tarjeta de crédito, para la adquisición de autos y de consumo sobresalen en banca personal. Frente a la coyuntura económica actual, el Banco mantendrá en el corto plazo una estrategia selectiva de crecimiento, buscando impulsar la expansión en sectores económicos de menor riesgo. Por otra parte, la estructura de cartera determina que los sectores industria y propiedad raíz registran la mayor participación en la estructura del portafolio de créditos, según se muestra en el siguiente gráfico:



Vale señalar que en los últimos trimestres el ritmo de expansión tiende a desacelerarse. Al respecto, la evolución de la economía en conjunto con el ambiente competitivo son aspectos a considerar en el desempeño del crédito en el corto plazo.

Análisis de Resultados

La tendencia de mejora en la eficiencia y la rentabilidad patrimonial, la estabilidad del margen financiero, el mayor rendimiento de los activos productivos y la mejor utilidad neta y resultado de operación determinan el desempeño financiero del Banco en el lapso de un año.

Al respecto, el crecimiento y mayor rentabilidad promedio del portafolio de créditos y de inversiones favorece un incremento en los intereses del 36% equivalente a L. 422.8 millones. Por otra parte, la expansión en depósitos y su mayor costo promedio así como el mayor volumen de obligaciones contratadas ha llevado al registro de un mayor gasto por el servicio de la deuda respecto del año previo (L. 183.1 millones). Vale señalar que el costo promedio de depósitos ha pasado de 4.1% a 5.0% en moneda nacional y de 1.5% a 2% en moneda extranjera en el último año.

En virtud a la mayor proporción en que crecen los ingresos respecto de los costos de intermediación, la utilidad financiera registra un incremento interanual de L. 246.5 millones mientras que el margen financiero disminuye de 59% a 58%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado (56%). La utilidad financiera se beneficia del aporte de L. 377.2 millones provenientes de productos por servicios (comisiones, arrendamientos y otros ingresos complementarios) llevando a un resultado antes de provisiones y gastos de operación de L.1,363 millones.

Por otra parte, si bien los gastos operativos registran una tendencia al alza, la eficiencia mejora de 64% a 56% (61% promedio del sector bancario). Sin embargo dicho índice aún refleja los esfuerzos que en reducción de gastos y ampliación de márgenes financieros debe continuar impulsando el Banco. La relación gasto operativo/activos mejora levemente de 4.3% a 4.2% (4.6% promedio de la banca).

La importante constitución de reservas y los mayores gastos operativos sensibilizan la mejora alcanzada en la utilidad financiera, sin embargo el aporte de los otros ingresos no operacionales compensa el mayor volumen de gastos en provisiones y carga operativa.

El notable incremento en los flujos de intermediación y la contribución de ingresos complementarios por servicios y de otras operaciones favorecen un incremento en la utilidad neta del 74% equivalente a L. 168.1 millones. En ese contexto, la relación utilidad/ingresos mejora de 18% a 23%, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (17%) al cierre del período evaluado. Mientras que los índices de rentabilidad patrimonial y sobre activos mejoran en el interanual de 24.2% a 27.7% y de 1.5% a 2.2% respectivamente

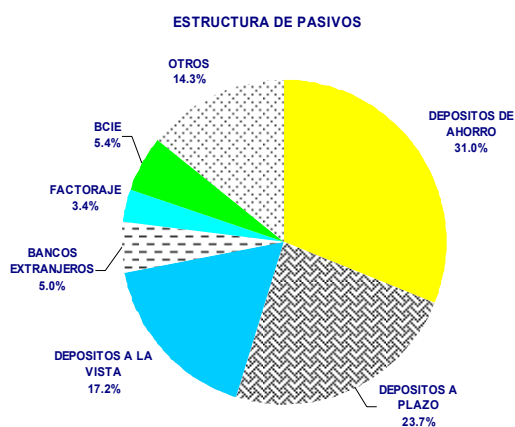
Fondeo

La estructura de fondeo se fundamenta en depósitos de clientes, obligaciones bancarias, deuda subordinada, operaciones con organismos financieros internacionales y patrimonio. En el componente patrimonial destaca la emisión de US\$30 millones en acciones preferentes las cuales han sido suscritas por FMO y DEG.

El análisis al 30 de septiembre de 2008 de la estructura de pasivos financieros, determina una relevante participación de los depósitos de ahorro (31%) y de los depósitos a plazo (23.7%).

En el componente otros (14.3%) según el gráfico adjunto, se incluyen financiamientos recibidos de organismos fi-

nancieros internacionales como OPIC, FMO e IFC así como deuda subordinada, valores del régimen de aportaciones privadas (RAP), bonos de inversiones y préstamos interbancarios.



La notable expansión en líneas de crédito con corresponsales y organismos financieros internacionales, la disminución de la deuda subordinada y el moderado dinamismo en la ampliación de la base de depósitos determinan la evolución de los pasivos financieros en los primeros nueve meses del año. Al respecto, los depósitos crecen a un menor ritmo respecto de similar período de 2007 (L. 547.4 millones versus L. 1,524.4 millones) valorándose el aporte de las operaciones a plazo en contraposición a los depósitos a la vista que tienden a decrecer. Vale señalar que la evolución de las variables económicas podría explicar en gran medida la tendencia observada en la base de depósitos.

La estructura de captaciones muestra una importante participación de las operaciones a la vista (67%) valorándose la amplia dispersión de depositantes como uno de los aspectos favorables en la gestión de los pasivos. Al respecto, el seguimiento a iniciativas para continuar impulsando el crecimiento orgánico de operaciones a la vista y de ahorro conllevará a un menor costo financiero para el Banco.

Por otra parte, las obligaciones bancarias y con organismos financieros internacionales registran un incremento interanual de L. 1,439 millones siendo uno de los pasivos que ha mostrado un mayor dinamismo en el último año. En ese contexto, el ciclo de expansión en activos productivos ha estado fundamentado principalmente en esta fuente de recursos y en el aporte de la base de depósitos. Del monto total de líneas de crédito aprobadas por corresponsales, el 31% se encuentra disponible lo cual equivale en términos monetarios a US\$43.1 millones. En cuanto a su costo, se observa una reducción de 6.9% a 5.3% en el lapso de un año.

Uno de los factores a ser valorados es la coyuntura de liquidez global y que ha llevado a ciertas restricciones en el desembolso de recursos por parte de la banca internacional. En otro aspecto, las perspectivas sobre la evolución de los pasivos incluyen la emisión de obligaciones por L. 800 millones y buscar ampliar la base de depósitos.

Finalmente, se destaca la moderada concentración individual de depositantes en virtud a la participación de los mayores 20 en el total de depósitos (15%); observándose una tendencia hacia la baja de comparar con septiembre 2007 (22%).

Solvencia y Liquidez

Al cierre de septiembre 2008, el Banco presenta un índice de adecuación de capital del 12.1% sobre la base de un requerimiento mínimo del 10% mejorando respecto del promedio observado en septiembre 2007 (10.3%). La suficiencia patrimonial en términos monetarios es de L. 418.6 millones (L. 57.6 millones en septiembre 2007).

En términos de capitalización (patrimonio/activos) si bien se observa una tendencia al alza en los últimos trimestres, la relación aún se considera ajustada en relación al promedio del mercado (9.4% versus 13.4%). De mantenerse o ampliarse el ritmo de expansión en activos, los recursos de capital podrían en el mediano plazo verse sensibilizados ante lo cual es procedente generar un volumen importante de utilidades que complementen los potenciales aportes en efectivo al capital social del Banco.

En cuanto a la administración de la liquidez, el efectivo representa el 12% de los activos al cierre de septiembre 2008, similar al promedio del mercado. Por otra parte, la cobertura que otorgan los fondos disponibles en relación a los depósitos a la vista y depósitos totales no registra variaciones relevantes de comparar con el promedio observado en similar período de 2008. Considerando la moderada concentración de depositantes y las presiones sobre la liquidez producto de la crisis en los mercados internacionales, los objetivos del Banco deben estar encaminados a mantener el volumen de recursos que le permitan atender sin mayor dificultad los desembolsos de créditos programados y los vencimientos de sus obligaciones.

En cuanto a la composición del portafolio de inversiones, el 36% corresponde a instrumentos emitidos en moneda nacional entre los que destacan bonos generales, letras del Gobierno así como acciones y participaciones. Por otra parte, los valores en moneda extranjera comprenden bonos emitidos por bancos internacionales, estando calificados dichos instrumentos en A y AA principalmente.

Si bien el Banco registra brechas positivas entre el vencimiento de sus activos y pasivos financieros (moneda extranjera) en los rangos de 0-30 días, la misma tiende a estrecharse en el rango de 30 días – 1 año. En moneda local, las brechas resultan negativas en los rangos de 0-30 días y 30-90 días, haciéndose positivas en los subsiguientes plazos.

El análisis global (moneda nacional y extranjera) determina que los activos a más de un año plazo representan el 51% frente al 46% de los pasivos. Al respecto, una mayor participación de los pasivos a largo plazo coadyuvará a la reducción de las brechas de vencimiento.

Oportunidades de Mejora

Como resultado de la evaluación de aspectos cuantitativos y cualitativos del negocio, se plantean las siguientes oportunidades de mejora:

- Reducir la concentración individual de deudores, buscando limitar el impacto que podría traer consigo un probable deterioro en su calidad crediticia.
- Promover el continuo fortalecimiento del patrimonio a través de la generación y retención de un volumen importante de utilidades que complementen la emisión de instrumentos accionarios y aportes en efectivo. Dicha condición coadyuvará un mejor nivel de solvencia, ampliándose consecuentemente la capacidad de crecimiento del Banco.
- El seguimiento a iniciativas que permitan reducir los niveles actuales de mora, que si bien son menores al promedio del mercado, han mostrado una tendencia al alza en el 2008.
- Mantener o mejorar la relación utilidad financiera/ ingresos que en el interanual tiende a disminuir leve-

mente.

- Mantener o ampliar el ritmo de expansión en activos productivos en un mercado altamente competitivo, lo cual implica redoblar esfuerzos en la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio.
- Continuar reduciendo la participación de la cartera relacionada respecto de los fondos de capital del Banco.
- El seguimiento a iniciativas para la mejora de la eficiencia administrativa vía ampliación de los flujos operativos, reducción de costos financieros y optimización de gastos operativos.
- Continuar reduciendo la moderada concentración individual de depositantes a fin de mitigar cualquier presión que se pudiera generar sobre la liquidez inmediata del Banco.
- Continuar impulsando la venta cruzada de productos y el uso de la banca por Internet.

BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDUREÑA S.A.
BALANCE GENERAL
(MILES DE LEMPIRAS)

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Efectivo y Equivalentes	1,841,473	14%	2,709,823	16%	2,618,960	13%	3,095,880	14%	3,034,224	12%
Inversiones Financieras	2,776,352	21%	3,493,818	20%	3,637,864	18%	3,092,552	14%	3,916,139	16%
Préstamos y descuentos	7,818,175	59%	10,242,480	60%	13,409,340	65%	14,546,655	67%	16,631,422	68%
Vigentes	7,535,689	57%	9,933,279	58%	12,996,747	63%	14,189,920	66%	16,090,369	66%
Reestructurados	89,833	1%	76,780	0%	75,870	0%	73,235	0%	69,070	0%
Vencidos y atrasados	192,653	1%	232,421	1%	336,723	2%	283,500	1%	471,983	2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	185,295	1%	240,964	1%	246,707	1%	282,069	1%	466,033	2%
Préstamos Netos de reservas	7,632,880	58%	10,001,516	58%	13,162,633	64%	14,264,586	66%	16,165,389	66%
Intereses por cobrar	113,302	1%	120,800	1%	128,022	1%	115,532	1%	136,856	1%
Activos eventuales	240,677	2%	183,805	1%	137,495	1%	99,233	0%	64,183	0%
Activo fijo neto	307,137	2%	332,768	2%	383,750	2%	366,806	2%	417,285	2%
Otros activos	309,674	2%	362,405	2%	462,434	2%	523,389	2%	580,316	2%
TOTAL ACTIVOS	13,221,495	100%	17,204,935	100%	20,531,158	100%	21,557,978	100%	24,314,392	100%
PASIVOS										
Depósitos										
A la vista	2,886,189	22%	3,449,767	20%	3,237,936	16%	3,910,136	18%	3,596,981	15%
De ahorro	4,175,433	32%	5,307,740	31%	6,164,255	30%	6,500,941	30%	6,572,686	27%
A plazo y otros	2,658,042	20%	3,472,970	20%	4,352,679	21%	4,281,835	20%	5,070,632	21%
Total de depósitos	9,719,664	74%	12,230,477	71%	13,754,870	67%	14,692,912	68%	15,240,299	63%
Obligaciones bancarias	2,007,315	15%	3,004,132	17%	4,813,390	23%	4,090,199	19%	6,252,363	26%
<i>Obligaciones subordinadas a término</i>	315,361	2%	392,264	2%	481,825	2%	481,825	2%	279,491	1%
Otros pasivos	271,676	2%	515,744	3%	172,168	1%	676,612	3%	245,168	1%
TOTAL PASIVO	12,314,016	93%	16,142,617	94%	19,222,253	94%	19,941,548	93%	22,017,321	91%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	700,000	5%	850,000	5%	1,000,000	5%	1,000,000	5%	1,000,000	4%
Reservas, Resultados acumulados y otros	26,151	0%	(13,716)	0%	80,925	0%	285,744	1%	900,986	4%
Utilidad de ejercicio	181,328	1%	226,034	1%	227,980	1%	330,686	2%	396,085	2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	907,479	7%	1,062,318	6%	1,308,905	6%	1,616,430	7%	2,297,071	9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,221,495	100%	17,204,935	100%	20,531,158	100%	21,557,978	100%	24,314,392	100%

BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDURENA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(MILES DE LEMPIRAS)

	DIC.05	%	DIC.06	%	SEP.07	%	DIC.07	%	SEP.08	%
Productos Financieros	1,067,609	100%	1,428,028	100%	1,260,363	100%	1,823,926	100%	1,688,247	100%
Ingresos por intereses	966,856	91%	1,229,901	86%	1,172,935	93%	1,537,955	84%	1,595,744	95%
Otros Ingresos	100,753	9%	198,127	14%	87,428	7%	285,971	16%	92,503	5%
Gastos Financieros	438,956	41%	544,570	38%	520,946	41%	711,502	39%	702,348	42%
Intereses sobre depósitos y obligaciones	418,468	39%	519,931	36%	509,294	40%	683,733	37%	692,430	41%
Otros gastos	20,488	2%	24,639	2%	11,652	1%	27,769	2%	9,918	1%
UTILIDAD FINANCIERA	628,653	59%	883,458	62%	739,417	59%	1,112,424	61%	985,899	58%
<i>Productos por servicios</i>	<i>347,390</i>	<i>33%</i>	<i>355,652</i>	<i>25%</i>	<i>309,665</i>	<i>25%</i>	<i>506,970</i>	<i>28%</i>	<i>377,168</i>	<i>22%</i>
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	976,043	91%	1,239,110	87%	1,049,082	83%	1,619,394	89%	1,363,067	81%
Reserva de saneamiento	57,341	5%	97,150	7%	70,091	6%	146,850	8%	153,364	9%
UTILIDAD DESPUES DE RESERVAS	918,702	86%	1,141,960	80%	978,991	78%	1,472,544	81%	1,209,703	72%
GASTOS OPERATIVOS	664,636	62%	824,025	58%	670,583	53%	1,012,959	56%	762,499	45%
Personal	256,598	24%	333,851	23%	245,245	19%	375,793	21%	284,894	17%
Depreciación y amortización	89,281	8%	86,073	6%	82,195	7%	104,108	6%	82,265	5%
Gastos Diversos	318,757	30%	404,101	28%	343,143	27%	533,058	29%	395,340	23%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	254,066	24%	317,935	22%	308,408	24%	459,585	25%	447,204	26%
<i>Otros Ingresos y Gastos no operacionales</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>	<i>12,314</i>	<i>1%</i>	<i>-</i>	<i>0%</i>	<i>81,844</i>	<i>5%</i>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMP.	254,066	24%	317,935	22%	320,722	25%	459,585	25%	529,048	31%
Impuesto sobre la renta	72,738	7%	91,901	6%	92,742	7%	128,899	7%	132,963	8%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	181,328	17%	226,034	16%	227,980	18%	330,686	18%	396,085	23%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.05	DIC.06	SEP.07	DIC.07	SEP.08
Capital					
Pasivo / Patrimonio	13.57	15.20	14.69	12.34	9.58
Pasivo / Activo	0.93	0.94	0.94	0.93	0.91
Patrimonio / Préstamos	12%	10%	10%	11%	14%
Patrimonio / Préstamos Vencidos	471%	457%	389%	570%	487%
Vencidos / Patrimonio y Reservas	17.6%	17.8%	21.6%	14.9%	17.1%
Patrimonio / Activos	6.9%	6.2%	6.4%	7.5%	9.4%
Activos fijos / Patrimonio	33.85%	31.32%	29.32%	22.69%	18.17%
Liquidez					
Efectivo / Activos	0.14	0.16	0.13	0.14	0.12
Efectivo / Depósitos cheques y ahorros	0.26	0.31	0.28	0.30	0.30
Efectivo + Inversiones / Activos	0.35	0.36	0.30	0.29	0.29
Préstamos netos / Depósitos	79%	82%	96%	97%	106%
Rentabilidad					
ROAE	21.69%	22.95%	24.15%	24.69%	27.66%
ROAA	1.44%	1.49%	1.50%	1.71%	2.22%
Margen Financiero Neto	58.9%	61.9%	58.7%	61.0%	58.4%
Utilidad neta / Ingresos financieros	17.0%	15.8%	18.1%	18.1%	23.5%
Gastos Operativos / Total Activos	5.03%	4.79%	4.35%	4.70%	4.18%
Componente extraordinario en Utilidades	0.0%	0.0%	5.4%	0.0%	20.7%
Rendimiento de Activos	9.13%	8.95%	9.17%	8.72%	10.35%
Costo de la Deuda	3.47%	3.33%	3.56%	3.55%	4.24%
Margen	5.65%	5.63%	5.61%	5.17%	6.11%
Gastos O.+Reservas / Utilidad antes de Rvas.	74.0%	74.3%	70.6%	71.6%	67.2%
Eficiencia Operativa	68.1%	66.5%	63.9%	62.6%	55.9%
Calidad de Activos					
Vencidos + Atrasados / Préstamos Brutos	2.46%	2.27%	2.51%	1.95%	2.84%
Reservas / Préstamos Vencidos	96.18%	103.68%	73.27%	99.50%	98.74%
Préstamos / Activos	59.13%	59.53%	65.31%	67.48%	68.40%
Activos inmovilizados	27.33%	16.50%	17.38%	6.23%	3.05%
Vencidos+Reestructurados / Préstamos	3.61%	3.02%	3.08%	2.45%	3.25%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	65.59%	77.93%	59.79%	79.07%	86.13%

ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Activo_t + Activo_{t-1}) / 2\}$
ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2\}$