



BANCO FINANCIERA COMERCIAL HONDUREÑA S.A.

Honduras

Comité de Clasificación Ordinario: 4 de diciembre de 2009

Clasificación	Categoría		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	A-.hn	A-.hn	Corresponde a aquellas entidades que 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	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 30.09.09-----		
ROAA: 1.65%	ROAE: 16.7%	Activos: 25,696.8
Ingresos: 2,053	Utilidad: 313	Patrimonio: 2,770.5

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 2006, 2007, 2008; no auditados ni consolidados al 30 de septiembre de 2008 y 30 de septiembre de 2009 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 mantener la calificación de Banco Financiera Comercial Hondureña S.A. (FICOHSA) con base a la evaluación efectuada al 30 de septiembre de 2009. En la calificación otorgada se ha valorado: (i) el adecuado nivel de rentabilidad y la mejora en el grado de solvencia, (ii) el bajo impacto de los activos inmovilizados en los fondos de capital del Banco (iii) la diversificada estructura de fondeo, (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 inclusión de socios internacionales como accionistas del Banco.

La calificación de riesgo se ve limitada por: (i) el menor desempeño en términos de generación de utilidades (ii) la creciente concentración individual de deudores respecto de períodos previos, (iii) la tendencia al alza en la mora durante el presente año, (iv) la moderada concentración individual de depositantes y (v) la participación de la cartera relacionada respecto del patrimonio del Banco (con tendencia a la baja). La perspectiva de la calificación es Estable. Sin embargo, la misma es susceptible a deteriorarse en virtud al desempeño de los riesgos económicos, financieros y políticos en el mercado local.

La evolución interanual de los activos ha estado determinada por el fortalecimiento de la base de inversiones, el moderado dinamismo en la expansión de cartera y por la tendencia hacia la baja en los fondos disponibles. La mejora en el nivel de capitalización y la disminución en la cartera relacionada han sido los avances más notorios en cuanto a los factores de riesgo que fueron valorados en el inicio de la calificación del Banco. Nuevos desafíos provenientes del entorno político - económico y su incidencia en el desempeño del Banco se suman a las oportunidades de mejora que ha venido siendo implementadas en el último año.

En términos de calidad de activos se valora la tendencia al alza en la mora, la mejor cobertura de reservas y el menor

índice de inmovilización patrimonial (cartera vencida, neta de reservas + activos eventuales netos / patrimonio). Vale señalar que el Banco presenta índices de calidad de activos que comparan favorablemente con el promedio del sector bancario al 30 de septiembre de 2009.

La cartera vencida y atrasada registra un incremento de L. 156.7 millones en el lapso de un año (principalmente en los sectores consumo y tarjetas de crédito), de tal forma que el índice de mora pasa de 2.8% a 3.7%. Al respecto, el seguimiento permanente a la evolución de la mora, la evaluación de los principales deudores, así como un estricto cumplimiento de las políticas internas en términos de administración de riesgo entre otras medidas que viene impulsando el Banco, coadyuvarán a una mejor calidad de activos. En el interanual, las provisiones por riesgo registran un incremento de L. 173.8 millones, favoreciendo una leve mejora en el nivel de cobertura (98.7% versus 101.8%). Al respecto, la Administración ha establecido como uno de los objetivos mantener una relación superior al 100% sobre la cartera deteriorada. La disminución de los activos eventuales en conjunto con la constitución de reservas ha favorecido un menor índice de compromiso patrimonial respecto del observado en septiembre 2008 reflejando el bajo impacto de la cartera vencida y de los bienes recibidos en pago en el patrimonio del Banco. Por otra parte, los créditos clasificados en categorías III, IV y V representan el 7.1% del total del portafolio al cierre de septiembre 2009.

Condiciones del entorno económico y competitivo y la mayor percepción de riesgo por parte del banco sobre algunos sectores (consumo) son factores que explican el menor desempeño en términos de expansión en cartera. Al respecto el crédito presenta un incremento de L. 427.2 millones en el presente año, cifra que contrasta con los L. 1,900.8 millones registrados en similar período de 2008. Equilibrium es de la opinión que el principal reto del Banco en la coyuntura actual es mantener el saldo de cartera a

fin de mitigar el efecto que podría traer una caída en el flujo operativo de ingresos producto de un menor saldo de activos productivos. En cuanto a la estructura del portafolio de créditos, tres destinos económicos (propiedad raíz, industria y consumo) representan de manera conjunta el 72%, valorándose su mayor participación de comparar con años anteriores. En términos de concentraciones relevantes es de señalar que los mayores veinte representan el 25% del total de cartera, no estando concentrado en un solo sector en particular.

El Banco presenta un índice de adecuación de capital del 12.4%, sobre la base de un requerimiento mínimo del 10%, siendo la suficiencia patrimonial de L. 512 millones. En términos de capitalización, el índice mejora de 9% a 10.8% acorde a las modestas tasas de crecimiento en activos y al fortalecimiento del patrimonio vía acumulación de resultados.

La estructura de fondeo se fundamenta en depósitos de clientes, obligaciones bancarias, operaciones con organismos financieros internacionales, deuda subordinada y patrimonio. La moderada expansión en la base de depósitos y la menor exposición en obligaciones bancarias determinan la evolución de los pasivos financieros en el presente año. Al respecto, los depósitos de clientes registran un incremento de L. 469.5 millones valorándose la tendencia al alza en las operaciones a plazo versus la disminución en las captaciones a la vista. En la actual coyuntura, uno de los objetivos primordiales de la entidad es la diversificación de las fuentes de fondeo. En cuanto a la administración de la liquidez, la entidad busca privilegiar que los fondos disponibles + inversiones alcancen una proporción mínima del 32% de los depósitos. Vale señalar que la moderada concentración individual de depositantes es uno de los factores que siguen siendo valorados en la calificación en virtud a la presión que pudieran ejercer sobre la liquidez inmediata.

El menor aporte de los productos por servicios y otros ingresos, la importante constitución de reservas y la tendencia al alza en los gastos de operación son determinantes en el menor desempeño de la utilidad neta respecto de la obtenida en similar período de 2008. En ese contexto, la rentabilidad patrimonial disminuye significativamente de 28.5% a 16.7%, no obstante se compara favorablemente con el promedio del mercado. En la misma línea, la relación utilidad/ingresos pasa de 23% a 15%. Los ingresos por intereses registran un incremento interanual del 23.6% equivalente a L. 376 millones, valorándose de igual manera el aporte de los otros ingresos complementarios. La expansión y mayor rentabilidad promedio del portafolio de créditos y de inversiones ha favorecido un mejor desempeño del flujo operativo en el interanual. En virtud a la mayor proporción en que crecen los ingresos respecto de los costos de intermediación, la utilidad financiera registra un incremento en términos monetarios de L. 201.8 millones mientras que el margen se mantiene en niveles del 58%. Los gastos operativos y reservas de saneamiento absorben de manera conjunta el 73% del margen antes de provisiones (67% en septiembre 2008) conllevando a una disminución de L. 39.7 millones en la utilidad de operación. En relación a la eficiencia, la tendencia al alza en los gastos operativos ha sensibilizado dicha relación, pasando en el interanual de 55.9% a 57.8% reflejando los esfuerzos que en términos de reducción de costos debe continuar impulsando el Banco.

Finalmente, la incertidumbre proveniente del panorama político actual y su incidencia en la actividad económica de Honduras es uno de los aspectos considerados por el Comité de Clasificación en la evaluación al 30 de septiembre de 2009.

Fortalezas

1. Posicionado como uno de los Bancos de mayor tamaño, con una participación del 13.7% 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. 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 político-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. Por otra parte, la Junta Directiva del Banco está integrada por:

Jorge A. Faraj Rischmagui	Presidente
Camilo Atala	Vicepresidente
Leonel Giannini	Director
Jorge Alberto Faraj Faraj	Director
Piet Eemsing	Director
Luis Atala	Director
Elías Asfura	Director
Luis Botazzi	Comisario

Los estados financieros han sido preparados con base a las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Por otra parte, algunos aspectos relevantes sobre Honduras y el mercado bancario se presentan a continuación:

Riesgo Soberano	B2 Moody's
Moneda	Lempira (L)
Tipo de Cambio	18.89 compra y 19.02 venta
Inflación acumulada	2.8% octubre 2009
Crecimiento PIB	1.5% proyección FMI
Número de Bancos	17
Activos Sector Bancario	L. 187,099 Millones
Tasa de Interés activa MN	19.6%
Tasa de Interés pasiva MN	6.75%

ANALISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos

La evolución interanual de los activos ha estado determinada por el importante incremento en el portafolio de inversiones, la disminución de los fondos disponibles y el menor ritmo de expansión en cartera. En ese contexto, los activos crecen en el interanual a una tasa del 5.7% (L.1,230.7 millones). En términos de cuota de mercado, el Banco registra una participación del 13% de los activos al cierre de septiembre 2009 y del 13.9% y 12.7% en préstamos y depósitos respectivamente.

En términos de calidad de activos se valora la tendencia al alza en la mora, la mejor cobertura de reservas y el menor índice de inmovilización patrimonial (cartera vencida, neta de reservas + activos eventuales netos / patrimonio). Sobre el particular, la cartera vencida y atrasada registra un incremento de L. 156.7 millones en el lapso de un año (prin-

cialmente en los sectores consumo y tarjetas de crédito), de tal forma que el índice de mora pasa de 2.8% a 3.7%, siendo el mayor promedio de los últimos años. La morosidad por tipo de moneda muestra que los préstamos en lempiras registran un índice del 4.9% frente al 0.8% en las operaciones en moneda extranjera.

El seguimiento a iniciativas para el control de la mora se convierte en un factor crítico considerando el impacto de algunas variables económicas (menor flujo de remesas, desempleo)¹ en la capacidad de pago de los deudores. En ese esfuerzo, el Banco ha llevado a cabo una reestructuración organizacional, integrando la unidad de riesgos dentro de la Vicepresidencia de servicios financieros y créditos, la cual incluye actualmente las áreas de tesorería, créditos (análisis y aprobación de préstamos y riesgos) y administración de portafolio (seguimiento).

En el interanual, las provisiones por riesgo registran un incremento de L. 173.8 millones, favoreciendo una leve mejora en el nivel de cobertura (98.7% versus 101.8%). Al respecto, la Administración ha establecido como uno de los objetivos mantener una relación superior al 100% sobre la cartera deteriorada. La disminución de los activos eventuales en conjunto con la constitución de reservas ha favorecido un menor índice de compromiso patrimonial respecto del observado en septiembre 2008 reflejando el bajo impacto de la cartera vencida y de los bienes recibidos en pago en el patrimonio del Banco.

Por otra parte, se observa un desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo respecto de septiembre 2008 en virtud a la participación de los créditos clasificados en III, IV y V (4.8% versus 7.1%).

La concentración de los mayores 20 deudores en el portafolio de créditos y respecto del patrimonio del Banco es uno de los factores valorados por el Comité de Clasificación, ubicándose en 25.3% y 1.6 veces respectivamente, (24% y 1.7 veces en septiembre 2008), valorándose su amplia diversificación en sectores económicos y que a la fecha se mantienen en condiciones de calificación categoría I y II.

En la misma línea la participación de los créditos a partes relacionadas mantiene la tendencia decreciente (11.2% a septiembre 2009) valorándose las iniciativas que buscan reducir dicha exposición la cual se considera relativamente elevada respecto de la observada en otros mercados.

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. 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.

¹ Según el BCH, las remesas registran una caída del 8.2% en el primer semestre del año respecto del crecimiento del 12% observado en similar periodo de 2008.

Condiciones del entorno económico y competitivo y la mayor percepción de riesgo por parte del Banco sobre algunos sectores (consumo) son factores que explican el menor desempeño en términos de expansión en cartera.

La profundización en la tendencia decreciente en cartera se pone de manifiesto en el presente año, período en el cual la cartera crece en L. 427.2 millones en el 2009, monto significativamente menor al registrado en similar período de 2008 (L. 1,900.8 millones). Equilibrium es de la opinión que el principal reto del Banco en la coyuntura actual es mantener el saldo de cartera a fin de mitigar el efecto que podría traer una caída en el flujo operativo de ingresos producto de un menor saldo de activos productivos.

Análisis de Resultados

El Banco cierra a septiembre 2009 con una utilidad acumulada de L. 313 millones (L. 396.1 millones en similar período de 2008). Si bien se observa un notable incremento en los flujos operativos y una mejora en la utilidad financiera, el volumen de gastos operativos y reservas determinan un menor desempeño en términos de generación de utilidades, valorándose de igual manera el menor aporte de los otros ingresos no operacionales. En ese contexto, la rentabilidad patrimonial disminuye significativamente de 28.5% a 16.7%, no obstante se compara favorablemente con el promedio del mercado. En la misma línea, la relación utilidad/ingresos pasa de 23% a 15%.

Los ingresos por intereses registran un incremento interanual del 23.6% equivalente a L. 376 millones, valorándose de igual manera el aporte de los otros ingresos complementarios. La expansión y mayor rentabilidad promedio del portafolio de créditos y de inversiones ha favorecido un mejor desempeño del flujo operativo en el interanual. En términos de costos de intermediación se destaca el importante incremento en los intereses pagados por depósitos a plazo y emisión de obligaciones. La reducción del costo promedio de fondos forma parte de los objetivos del Banco en un contexto en que las tasas internacionales de referencia se mantienen relativamente bajas.

En virtud a la mayor proporción en que crecen los ingresos respecto de los costos de intermediación, la utilidad financiera registra un incremento en términos monetarios de L. 201.8 millones mientras que el margen se mantiene en niveles del 58%. Los gastos operativos y reservas de saneamiento absorben de manera conjunta el 73% del margen antes de provisiones (67% en septiembre 2008) conllevando a una disminución de L. 39.7 millones en la utilidad de operación.

Vale señalar que un mayor deterioro en cartera podría continuar sensibilizando la utilidad financiera del Banco en un contexto en que se buscaría mantener una cobertura mínima del 100% sobre la cartera vencida y atrasada. En relación a la eficiencia, la tendencia al alza en los gastos operativos ha sensibilizado dicha relación, pasando en el interanual de 55.9% a 57.8%. En la misma línea, el índice gasto operativo/activos pasa de 4.2% a 4.6%.

Fondeo

El Banco presenta una diversificada estructura de fondeo fundamentada 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.

La evolución de los pasivos financieros en los últimos años ha estado determinada por la creciente participación en la estructura de los depósitos a plazo y de las obligaciones bancarias en contraposición a las operaciones a la vista y de ahorro, respondiendo dicha recomposición al objetivo de mejorar el perfil de vencimiento de las fuentes de fondeo según se muestra en la siguiente tabla:

	DIC.07	SEP.08	DIC.08	SEP.09
A la vista	20%	16%	16%	14%
Ahorro	34%	30%	30%	29%
A plazo	22%	23%	25%	31%
Bancos	21%	29%	26%	25%
Subordinada	3%	2%	2%	2%
	100%	100%	100%	100%

En el lapso de un año, los depósitos registran un incremento de L. 1,126.8 millones que representa el efecto neto de la tendencia hacia la baja en operaciones a la vista y ahorro frente al mayor dinamismo en las operaciones a plazo. Mientras que las obligaciones bancarias decrecen en L. 655.6 millones en similar período. La tendencia hacia la baja en la tasa pasiva y la menor fuente de ingresos para las familias podría desincentivar el ahorro del sector bancario.

Por otra parte, las obligaciones subordinadas a término no registran variaciones relevantes y corresponden a bonos subordinados comprados por inversionistas institucionales y privados de la región centroamericana. El plazo es de siete años con un solo pago de capital al vencimiento. Finalmente, se destaca la creciente concentración individual de depositantes en virtud a la participación de los mayores 10 en el total de depósitos respecto de septiembre 2008 (12.8% versus 21.4%). Equilibrium es de la opinión que el Banco debe impulsar iniciativas que permitan reducir la concentración descrita a fin de que la liquidez inmediata no se vea comprometida.

Solvencia y Liquidez

Al cierre de septiembre 2009, el Banco presenta un índice de adecuación de capital del 12.4% (12.1% en septiembre 2008) sobre la base de un requerimiento mínimo del 10%, siendo la suficiencia patrimonial de L. 512 millones. En términos de capitalización, el índice mejora de 9% a 10.8% acorde a las modestas tasas de crecimiento en activos y al fortalecimiento del patrimonio vía acumulación de resultados. La calidad de algunos accionistas (FMO, DEG) es un aspecto favorable valorado por el Comité de Clasificación.

En otro aspecto, el establecimiento de iniciativas que fortalezcan la posición de liquidez del Banco han sido ejecutadas por la Administración en los últimos meses vista la coyuntura que atravesaron los mercados financieros. La

participación del efectivo se mantiene en niveles del 11%, comparativamente menor al promedio del mercado. Sin embargo, de considerar de manera conjunta el portafolio de inversiones, la posición del Banco resulta favorable.

La estructura del portafolio de inversiones determina que el 56% corresponde a instrumentos en moneda extranjera, integrándose principalmente por valores emitidos por bancos del exterior. Entre los valores en moneda nacional sobresalen los emitidos por el Banco Central de Honduras y El Estado. Vale señalar que si bien la tasa de política monetaria ha disminuido, el retorno sobre el portafolio de inversiones muestra un moderado incremento de L. 44.8 millones en el interanual. Al 30 de septiembre de 2009 los préstamos en moneda extranjera representan el 30% (38% en diciembre 2008). En relación al riesgo de moneda, el Banco está sujeto al riesgo de fluctuaciones en la tasa de cambio, ajustando mensualmente sus instrumentos financieros a la tasa de cambio vigente.

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, bus-

cando 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.
- 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 los últimos trimestres.
- 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.
- Revertir la tendencia creciente en la concentración individual de depositantes a fin de mitigar cualquier presión que se pudiera generar sobre la liquidez inmediata del Banco.

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Efectivo y Equivalentes	2,709,823	16%	3,095,880	14%	3,034,224	12%	2,749,277	11%	2,937,246	11%
Inversiones Financieras	3,493,818	20%	3,092,552	14%	3,916,139	16%	5,045,043	20%	4,863,659	19%
Préstamos y descuentos	10,242,480	60%	14,546,655	67%	16,631,422	68%	16,708,602	66%	17,235,966	67%
Vigentes	9,933,279	58%	14,189,920	66%	16,090,369	66%	16,194,249	64%	16,548,450	64%
Reestructurados	76,780	0%	73,235	0%	69,070	0%	66,737	0%	58,842	0%
Vencidos y atrasados	232,421	1%	283,500	1%	471,983	2%	447,616	2%	628,674	2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	240,964	1%	282,069	1%	466,033	2%	539,626	2%	639,836	2%
Préstamos Netos de reservas	10,001,516	58%	14,264,586	66%	16,165,389	66%	16,168,976	64%	16,596,130	65%
Intereses por cobrar	120,800	1%	115,532	1%	136,856	1%	151,432	1%	176,982	1%
Activos eventuales	183,805	1%	99,233	0%	64,183	0%	56,384	0%	52,911	0%
Activo fijo neto	332,768	2%	366,806	2%	417,285	2%	432,591	2%	440,711	2%
Otros activos	362,405	2%	523,389	2%	580,316	2%	649,566	3%	629,130	2%
TOTAL ACTIVOS	17,204,935	100%	21,557,978	100%	24,314,392	100%	25,253,269	100%	25,696,769	100%
PASIVOS										
Depósitos										
A la vista	3,449,767	20%	3,910,136	18%	3,596,981	15%	3,568,315	14%	3,092,944	12%
De ahorro	5,307,740	31%	6,500,941	30%	6,572,686	27%	6,717,810	27%	6,411,135	25%
A plazo y otros	3,472,970	20%	4,281,835	20%	5,070,632	21%	5,611,540	22%	6,863,068	27%
Total de depósitos	12,230,477	71%	14,692,912	68%	15,240,299	63%	15,897,665	63%	16,367,147	64%
Obligaciones bancarias	3,004,132	17%	4,090,199	19%	6,252,363	26%	5,723,924	23%	5,596,798	22%
Obligaciones subordinadas a término	392,264	2%	481,825	2%	387,351	2%	510,168	2%	510,169	2%
Otros pasivos	515,744	3%	676,612	3%	245,168	1%	842,306	3%	452,200	2%
TOTAL PASIVO	16,142,617	94%	19,941,548	93%	22,125,181	91%	22,974,063	91%	22,926,314	89%
PATRIMONIO NETO										
Capital social	850,000	5%	1,000,000	5%	1,000,000	4%	1,000,000	4%	1,000,000	4%
Reservas, Resultados acumulados y otros	(13,716)	0%	285,744	1%	793,126	3%	782,356	3%	1,457,481	6%
Utilidad de ejercicio	226,034	1%	330,686	2%	396,085	2%	496,850	2%	312,974	1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,062,318	6%	1,616,430	7%	2,189,211	9%	2,279,206	9%	2,770,455	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17,204,935	100%	21,557,978	100%	24,314,392	100%	25,253,269	100%	25,696,769	100%

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

	DIC.06	%	DIC.07	%	SEP.08	%	DIC.08	%	SEP.09	%
Productos Financieros	1,428,028	100%	1,823,926	100%	1,688,247	100%	2,439,151	100%	2,052,998	100%
Ingresos por intereses	1,229,901	86%	1,537,955	84%	1,595,744	95%	2,007,037	82%	1,971,725	96%
Otros Ingresos	198,127	14%	285,971	16%	92,503	5%	432,114	18%	81,273	4%
Gastos Financieros	544,570	38%	711,502	39%	702,348	42%	968,191	40%	865,341	42%
Intereses sobre depósitos y obligaciones	519,931	36%	683,733	37%	692,430	41%	907,332	37%	852,174	42%
Otros gastos	24,639	2%	27,769	2%	9,918	1%	60,859	2%	13,167	1%
UTILIDAD FINANCIERA	883,458	62%	1,112,424	61%	985,899	58%	1,470,960	60%	1,187,657	58%
Productos por servicios	355,652	25%	506,970	28%	377,168	22%	584,970	24%	343,464	17%
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	1,239,110	87%	1,619,394	89%	1,363,067	81%	2,055,930	84%	1,531,121	75%
Reserva de saneamiento	97,150	7%	146,850	8%	153,364	9%	245,692	10%	238,567	12%
UTILIDAD DESPUES DE RESERVAS	1,141,960	80%	1,472,544	81%	1,209,703	72%	1,810,238	74%	1,292,554	63%
GASTOS OPERATIVOS	824,025	58%	1,012,959	56%	762,499	45%	1,137,530	47%	885,034	43%
Personal	333,851	23%	375,793	21%	284,894	17%	388,767	16%	313,969	15%
Depreciación y amortización	86,073	6%	104,108	6%	82,265	5%	88,049	4%	113,990	6%
Gastos Diversos	404,101	28%	533,058	29%	395,340	23%	660,714	27%	457,075	22%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	317,935	22%	459,585	25%	447,204	26%	672,708	28%	407,520	20%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	-	0%	-	0%	81,844	5%	-	0%	35,044	2%
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMP.	317,935	22%	459,585	25%	529,048	31%	672,708	28%	442,564	22%
Impuesto sobre la renta	91,901	6%	128,899	7%	132,963	8%	175,858	7%	129,590	6%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	226,034	16%	330,686	18%	396,085	23%	496,850	20%	312,974	15%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.06	DIC.07	SEP.08	DIC.08	SEP.09
Capital					
Pasivo / Patrimonio	15.20	12.34	10.11	10.08	8.28
Pasivo / Activo	0.94	0.93	0.91	0.91	0.89
Patrimonio / Préstamos	10%	11%	13%	14%	16%
Patrimonio / Préstamos Vencidos	457%	570%	464%	509%	441%
Vencidos / Patrimonio y Reservas	17.8%	14.9%	17.8%	15.9%	18.4%
Patrimonio / Activos	6.2%	7.5%	9.0%	9.0%	10.8%
Activos fijos / Patrimonio	31.32%	22.69%	19.06%	18.98%	15.91%
Liquidez					
Efectivo / Activos	0.16	0.14	0.12	0.11	0.11
Efectivo / Depósitos cheques y ahorros	0.31	0.30	0.30	0.27	0.31
Efectivo + Inversiones / Activos	0.36	0.29	0.29	0.31	0.30
Préstamos netos / Depósitos	82%	97%	106%	102%	101%
Rentabilidad					
ROAE	22.95%	24.69%	28.52%	25.51%	16.68%
ROAA	1.49%	1.71%	2.22%	2.12%	1.65%
Margen Financiero Neto	61.9%	61.0%	58.4%	60.3%	57.8%
Utilidad neta /ingresos financieros	15.8%	18.1%	23.5%	20.4%	15.2%
Gastos Operativos / Total Activos	4.79%	4.70%	4.18%	4.50%	4.59%
Componente extraordinario en Utilidades	0.0%	0.0%	20.7%	0.0%	11.2%
Rendimiento de Activos	8.95%	8.72%	10.35%	9.23%	11.90%
Costo de la Deuda	3.33%	3.55%	4.22%	4.10%	5.06%
Margen	5.63%	5.17%	6.14%	5.13%	6.84%
Gastos O.+Reservas / Utilidad antes de Rvas.	74.3%	71.6%	67.2%	67.3%	73.4%
Eficiencia Operativa	66.5%	62.6%	55.9%	55.3%	57.8%
Calidad de Activos					
Vencidos + Atrasados / Préstamos Brutos	2.27%	1.95%	2.84%	2.68%	3.65%
Reservas / Préstamos Vencidos	103.68%	99.50%	98.74%	120.56%	101.78%
Préstamos / Activos	59.53%	67.48%	68.40%	66.16%	67.07%
Activos inmovilizados	16.50%	6.23%	3.20%	-1.56%	1.51%
Vencidos+Reestructurados / Préstamos	3.02%	2.45%	3.25%	3.08%	3.99%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	77.93%	79.07%	86.13%	104.91%	93.06%

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