

A circular inset image showing a group of business professionals in a meeting. They are gathered around a table, looking at documents and charts. The image is overlaid with a dark blue gradient.

# MEMORIA ANUAL 2017

---

FINANCIERA CREDIQ HONDURAS

An overhead view of a business meeting with several people around a table. One person is using a laptop, another is using a calculator, and others are looking at documents. The image has a red overlay.

# CONTENIDO

- Misión y Visión
- Valores
- Mensaje del presidente
- Estructura organizacional
- Junta Directiva
- Calificación de riesgo
- Gestión integral de riesgos
- Información financiera
- Productos y servicios
- Cobertura nacional
- Cobertura regional
- Estados financieros



A blue-tinted photograph of a business meeting. Several people in suits are gathered around a table, looking at documents and laptops. The scene is partially obscured by a large, curved white graphic element that separates the top and bottom sections of the page.

# MISIÓN

Servirte con pasión es la fuerza que nos mueve .

A red-tinted background featuring a grid pattern of thin white lines. At the bottom, there are silhouettes of a group of people standing and talking. A large, curved white graphic element is positioned above this section, mirroring the one in the top section.

# VISIÓN

Ser la mejor empresa automotriz del mundo.



# VALORES

---

- Pasión por el servicio.
- Excelencia e Innovación.
- Integridad.
- Sentido de pertenencia.
- Compromiso con la comunidad.



# MENSAJE DEL PRESIDENTE FINANCIERA CREDIQ

Estimados Accionistas y Colaboradores:

Somos parte de un grupo regional que tiene 65 años de operar en la región. Nuestra trayectoria en el mercado hondureño nos ha permitido entender las necesidades de nuestros clientes y como debemos trabajar para lograr excelencia en las experiencias que estos viven.

Los resultados obtenidos en el año 2017 permitieron que Financiera CrediQ se posicionara, en el Sistema de Sociedades Financieras, como la primera en activos totales con L. 3,188MM, en cartera crediticia con L. 2,761MM, así como en depósitos con L. 1,454MM. Adicionalmente, se cerró el año con una utilidad de L. 72MM, que representa un incremento del 28% respecto al año anterior, lo cual nos permite afirmar que la estrategia implementada cumplió con lo requerido para lograr los objetivos institucionales.

A su vez, me complace informarles que se ha logrado implementar una gestión integral de riesgos en toda la organización, lo que ha permitido la adecuada aplicación de políticas, medidas de seguimiento, control y mitigación de los distintos riesgos a los que está expuesta la financiera. Este esfuerzo hizo posible la mejora en la calificación de riesgo otorgada por Fitch Ratings.

Podemos concluir que tenemos una visión clara y un plan estratégico que responde a las demandas actuales y que permitirá a CrediQ enfrentar adecuadamente los continuos cambios en el entorno comercial y regulatorio en los que se desenvuelve la empresa. Continuaremos esforzándonos por mejorar nuestros procesos para hacer las cosas: Fácil, Bien y a Tiempo.

Finalmente, quiero reconocer el aporte y esfuerzo de todos nuestros colaboradores por cerrar el año con tan buenos resultados. A su vez, agradecer a nuestros clientes, proveedores y accionistas por la confianza que han depositado en nuestra institución.



# FINANCIAMIENTO DISPONIBLE

**PLANES FLEXIBLES**

**APROBACIÓN ÁGIL**

ASESÓRATE CON NOSOTROS  
2269-1400 ó 2269-1414





# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

JUNTA DIRECTIVA



GERENTE GENERAL



GERENTES DE ÁREA



# JUNTA DIRECTIVA

## • DIRECTORES TITULARES •



### **PRESIDENTE**

José Roberto  
Orellana Milla



### **VICE - PRESIDENTE**

Juan Federico  
Salaverría Prieto



### **SECRETARIO**

Federico Quirós  
Noltenius



### **DIRECTOR INDEPENDIENTE**

Ramón Fidelio Ávila Quehl

## • DIRECTORES SUPLENTE •



### **PRIMER SUPLENTE**

Mauricio Manuel  
Camargo Mejía



### **SEGUNDO SUPLENTE**

Carlos Enrique  
Quirós Noltenius





CERTIFICADO DE  
**DEPÓSITOS**

ADMINISTRAY  
CRECE CON CREDIQ





# CALIFICACIÓN DE RIESGO

---



## **Fitch Aumenta Clasificación Nacional a Financiera CrediQ en Honduras a 'BBB(hnd)'**

---

**Fitch Ratings - San Salvador - (Abril 13, 2018):** Fitch Ratings aumentó la clasificación nacional de Financiera CrediQ, S.A. de C.V. (Financiera CrediQ) a 'BBB(hnd)' desde 'BBB-(hnd)'. La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Estable. El detalle de las acciones de clasificación se presenta al final de este comunicado.

El aumento en la clasificación se deriva de las mejoras en su perfil financiero durante los últimos 2 años, reflejadas en sus indicadores de rentabilidad crecientes y niveles menores de morosidad, así como el incremento en la flexibilidad de fondeo reflejada en más proveedores de recursos y en las disponibilidades de líneas. Fitch también considera los niveles de capitalización buenos aunque decrecientes ante la ampliación de su balance a ritmos altos y superiores a la media del sistema financiero.

### **FACTORES CLAVE DE LAS CLASIFICACIONES**

Las clasificaciones de riesgo otorgadas a Financiera CrediQ son influenciadas altamente por los retos relacionados con la concentración del negocio en créditos automotrices y con su franquicia modesta dentro del sistema financiero. Las calificaciones también reflejan el desempeño financiero bueno de la entidad. Además, Fitch considera la integración con Grupo Q Holdings, Inc. (GrupoQ) y los mecanismos efectivos de cobros, los cuales mitigan parcialmente los riesgos del comportamiento cíclico del negocio.

Financiera CrediQ es una financiera regulada por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, especializada en el financiamiento de vehículos. Esta pertenece al holding financiero Inversiones CrediQ Business, S.A. (ICQB), el cual consolida las operaciones en El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica.

Al cierre de 2017, su cartera vencida alcanzó 1.6% (diciembre de 2015: 3.4%), nivel inferior al promedio del sistema bancario y a lo exhibido en ejercicios previos. La mejora estuvo impulsada por el fortalecimiento de sus gestiones de cobros y de sus políticas de otorgamiento. El respaldo de sus garantías fundamenta la sostenibilidad en la calidad de cartera, mientras los activos extraordinarios se mantienen bajos (0.3% de activos totales) denotan su capacidad buena de comercializar los vehículos adjudicados. Asimismo, su cobertura de reservas cubre adecuadamente cerca de 2.3 veces (x) su cartera vencida.

La rentabilidad de la financiera se ha ampliado con una utilidad operativa a activos ponderados por riesgo cercana a 3.2% a diciembre de 2017 (diciembre de 2015: 1.2%). Los resultados mejores fueron impulsados por la ampliación en el MIN en los últimos ejercicios, debido a la reducción en el costo de fondeo y al incremento en el rendimiento de la cartera. El costo crediticio se mantiene estable, luego del aumento registrado en 2015.

---

Financiera CrediQ ha ampliado su financiamiento con instituciones financieras hasta alcanzar 43.7% del fondeo total a diciembre de 2017. Esto con el objetivo de reducir concentraciones de depósitos, y mejorar los calces tanto de plazos como de sus condiciones de fondeo en general. A diciembre de 2017, sus 20 depositantes mayores concentraron 35.5% del total de sus depósitos. Financiera CrediQ presenta descalces contractuales que son mitigados parcialmente por las cancelaciones de créditos antes del vencimiento contractual.

La posición patrimonial de la financiera es adecuada, aunque decreciente. La disminución en sus indicadores responde al crecimiento alto de su balance, superior a la media del sistema financiero. A diciembre de 2017, el indicador de Capital Base según Fitch alcanzó 14.1% de los activos ponderados por riesgo. Fitch no descarta reducciones adicionales en los próximos ejercicios ante un ritmo de crecimiento similar al observado en los últimos años.

## **SENSIBILIDAD DE LAS CLASIFICACIONES**

La Perspectiva de las clasificaciones es Estable. Una mejora en sus clasificaciones provendría de un fortalecimiento en el perfil de la compañía en la plaza, así como una consolidación de su estrategia de fondeo que permitiera mejorara el calce de plazos y redujera las concentraciones de fondeo, acompañadas de estabilidad en su calidad crediticia. Un deterioro significativo en la calidad crediticia, que afectara la rentabilidad y debilitara la posición patrimonial, se reflejaría en una disminución en las clasificaciones.

Fitch tomó las siguientes clasificaciones de Financiera CrediQ:

- Clasificación de largo plazo se aumentó a 'BBB(hnd)' desde 'BBB-(hnd)', Perspectiva Estable;
  - Clasificación de corto plazo se afirmó en 'F3(hnd)'.
-



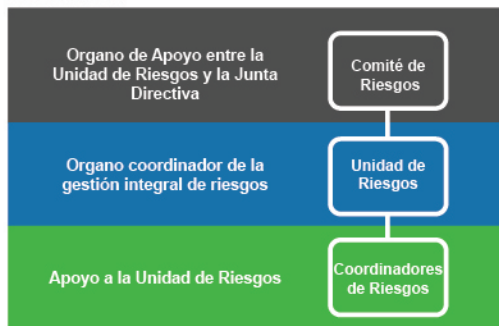


# GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

---

## I. Gestión Integral de Riesgos

La gestión integral de riesgos en CrediQ, es coordinada a través de las siguientes instancias:



La Unidad de Riesgos, es responsable de coordinar las actividades necesarias para gestionar los riesgos a los que se expone Financiera CrediQ, tales como: Crédito, Liquidez, Mercado, Operativo, Reputacional, Legal, Estratégico, Tecnológico y LAFT. Adicional debe comunicar al Comité de Riesgos, los resultados de esta gestión con una periodicidad bimestral. A continuación se presentan los aspectos fundamentales de la Gestión de Riesgos, durante el año 2017, mismo que incorpora los principales logros alcanzados.

## II. FUNDAMENTOS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

De manera general, la gestión integral de riesgos en Financiera CrediQ es un proceso que incluye la definición de políticas, procedimientos, reglamentos, metodologías y actividades cuyo propósito es lograr que el personal de la Financiera cuente con los lineamientos necesarios para hacer frente a los diversos riesgos a los que se expone en sus operaciones, en ese sentido, se cuenta con herramientas de gestión, que permiten estimar la exposición de riesgo global.

De manera general la base para realizar el proceso de Gestión de Riesgos se fundamentó en:

- El involucramiento de la Junta Directiva, Gerencia General y Comité de Riesgos.
- Cumplimiento de las normativas vigentes y mejores prácticas de la gestión de Riesgo.

- Capacitación de personal con el propósito de fomentar una cultura de gestión de riesgos en las diferentes áreas de la institución.
- Adoptar las mejores prácticas para la gestión de riesgos a través de asesorías, capacitaciones al personal del Área de Riesgos y actualización de políticas y procedimientos aprobados por la Gerencia General y la Junta Directiva.

Es importante señalar, que se ha logrado realizar lo siguiente:

- Fortalecer la cultura de riesgo, a través de diferentes gestiones realizadas con el personal.
- Evaluación mensual de perfil de riesgos financieros, en base a los límites establecidos en los diferentes manuales.
- Capacitación de personal.
- Seguimiento de eventos de riesgo para identificar oportunidades de mejora a los procesos, sistemas y formación de capital humano.
- Fortalecimiento de la estructura organizacional de algunas Áreas.
- Gestión de documentos: aprobación por parte de la Junta Directiva del manual de gestión de riesgo crediticio, política de crédito, manual elaboración de procesos entre otros.
- Gestión y administración de accesos a los sistemas principales de la Financiera.
- Evaluación y monitoreo de vulnerabilidades del sistema.
- Evaluación y seguimiento de la cartera crediticia (Grandes y Pequeños deudores comerciales) en base a lo descrito en el manual de gestión de riesgo crediticio.
- Análisis de nuevos riesgos a varios proyectos desarrollados.
- Fortalecimiento del Gobierno Corporativo, cumpliendo con elementos como los siguientes: plan estratégico, documentación de los manuales de procedimientos, estructura de los



comités de apoyo, monitoreo de los distintos riesgos a los que se expone la Financiera, así como, las operaciones con partes relacionadas y grupos económicos, código de ética, mismo que es socializado entre los colaboradores, estructura organizacional adecuada al tamaño de la institución que incluye las Áreas de Control Interno, entre otras.

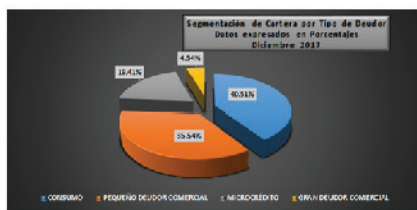
### III. GESTION POR TIPO DE RIESGO

#### 1. Riesgos Financieros (Crédito, mercado y liquidez)

Se han establecido y cumplido con los límites de exposición en las diferentes metodologías de gestión de riesgo, mismos que son monitoreados de forma periódica para determinar si se encuentran dentro del apetito de Riesgo establecido por La Administración. Durante el año 2017, el nivel de riesgo, se mantuvo dentro de los límites internos y externos establecidos por la Junta Directiva y el Ente Regulador respectivamente.

Algunos de los indicadores a los que se le dio seguimiento constante fueron:

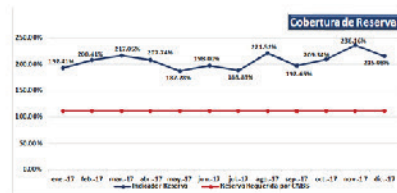
- a. Indicadores de Riesgo de crédito: seguimiento a concentraciones de cartera por tipo de deudor,



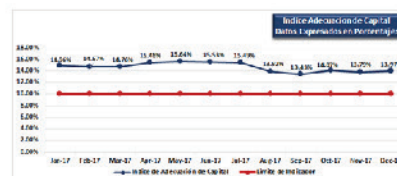
#### Indicador de mora,



#### Cobertura de reservas,

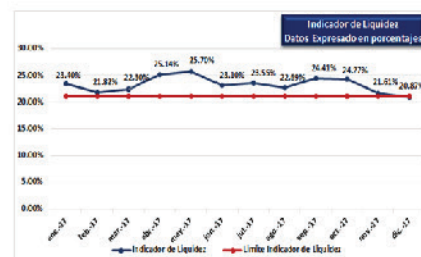


#### IAC,



- b. Riesgo de mercado: tasas de interés, factor de cambio, margen financiero, calce de moneda extranjera, revisión de entorno macro financiero y económico.

- c. Riesgo de liquidez: concentración depositaria 25 mayores depositantes, concentración depositaria mismo cliente, obligaciones bancarias y la disponibilidad de fondos, encaje legal, adecuación de capital y el indicador de liquidez.





## 2. Riesgo Operativo

Financiera CrediQ ha establecido un marco para la gestión del riesgo operativo que comprende políticas, prácticas, procedimientos y estructura con que cuenta la entidad para su adecuada gestión.

El proceso de gestión de riesgo operativo definido en la Financiera, comprende las siguientes etapas:

- a. Identificación y evaluación: las herramientas que CrediQ utiliza para identificar y evaluar sus riesgos operativos se encuentran la matriz de evaluación de variables de riesgo operativo, base de eventos de riesgos y el uso de indicadores de gestión.
- b. Seguimiento: CrediQ cuenta con un proceso de seguimiento eficaz a fin de facilitar la rápida detección y corrección de las posibles deficiencias que se produzcan en sus políticas y procesos de gestión del riesgo operativo.
- c. Control y mitigación: CrediQ establece procesos de control eficientes para asegurar el cumplimiento de las políticas, procedimiento y otros vinculantes. A los fines de asegurar la continuidad del negocio, durante el año 2017 se actualizaron y aprobaron los Planes de Continuidad de Negocios.

Riesgo Operativo forma parte de la Jefatura de Riesgos, la cual reporta en línea directa al Gerente General de Financiera CrediQ Honduras, bajo las siguientes funciones generales:

- a. Elabora los informes bimestrales sobre pérdidas financieras u oportunidad a ser presentados al Comité de Riesgos, así como los requerimientos regulatorios relacionados a la gestión del riesgo operativo establecidos por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros.

- b. Fortalecimiento de la cultura de prevención de riesgos.

## 3. Riesgo de reputación

El riesgo reputacional es toda acción, evento o situación que podría impactar negativa o positivamente en la reputación de la Financiera. Dentro de la gestión realizada durante el año 2017, se brindó el seguimiento oportuno a todos los reclamos interpuestos por los Clientes a través de la Dirección de Protección al Usuario Financiero de la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Además, se notificó al Comité de Riesgos todos aquellos eventos relacionados a noticias positivas u otros eventos que generaron un impacto en la operatividad de la Financiera.

## 4. Riesgo Legal

Para gestionar el riesgo legal, se realizaron las siguientes actividades: Seguimiento y monitoreo de eventos relacionados con la formalización de operaciones, seguimiento a litigios, revisión de contratos, revisión de inscripción de garantías entre otros.

## 5. Riesgo Tecnológico

En la gestión de este riesgo se han efectuado las siguientes actividades:

- a. Se realizó una revisión a la póliza para equipos electrónicos, actualización de inventario de activos electrónicos y conciliación con libros contables y el ingreso del listado actualizado a la compañía de seguros mediante la Unidad de Seguros
- b. Como medida de mitigación para las caídas de los enlaces, se ha invertido en la adquisición de módems GSM y planes de datos como contingencia para las áreas de caja, estos quedando en custodia del personal de Servicio al Cliente en las Agencias.
- c. Actualización al Plan de Continuidad, modificación de la conformación del Comité de Crisis y actualización de los

Documentos “Plan de Comunicación” y “Árbol de Llamadas”.

- d. Creación de Procedimiento de Evaluación de Proveedores de servicios relacionados a tecnología de información.
- e. Seguimiento a Observaciones de Auditoría de Sistemas
- f. Se actualizó las políticas de TI, según recomendaciones de Auditoría de Sistemas, de manera tal que se enmarque en la normativa vigente.
- g. Seguimiento oportuno de los eventos reportados que podrían ocasionar riesgo tecnológico para la Financiera. Adicional se presentó el tratamiento realizado para la mitigación de estos riesgos.

#### **6. Riesgo Estratégico**

Los recursos necesarios para llevar a cabo las estrategias de negocios son evaluados en relación con el impacto de los cambios económicos, tecnológicos, competitivos y regulatorios. Durante el 2017 se hizo evaluación y seguimiento trimestral a los riesgos que podrían afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos, mismo que fue comunicado de manera oportuna al Comité de Riesgos y al Comité de Gobierno Corporativo.

La Unidad de Riesgos vela por evaluar factores de riesgo que puedan impedir a las Unidades de Negocio a cumplir con las metas establecidas, esto a través del seguimiento de eventos de riesgo tanto internos como externos, a fin de recopilar la información necesaria para la toma de decisiones orientadas a alcanzar los objetivos estratégicos propuestos, haciendo partícipes de los mismos a los dueños de procesos y a los que realizan la operación.

#### **7. Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo**

La Unidad de Cumplimiento es la responsable de gestionar este riesgo, misma que comparte con las diferentes unidades de negocio encargadas de las tareas que ocasionan el riesgo. Durante el año 2017, de forma diligente la Unidad de Cumplimiento asesoró a la alta dirección en esta materia y promovió una cultura de prevención de este riesgo, todo ello en el marco de un programa anual cuya efectividad es evaluar periódicamente y con ello prevenir el riesgo de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.

The background of the page is a dark blue, semi-transparent overlay on a photograph of a financial report. The report features several 3D bar charts with bars in shades of blue, green, and purple. A calculator is visible in the upper left corner. The overall composition is modern and professional, with a diagonal white cutout in the bottom right corner.

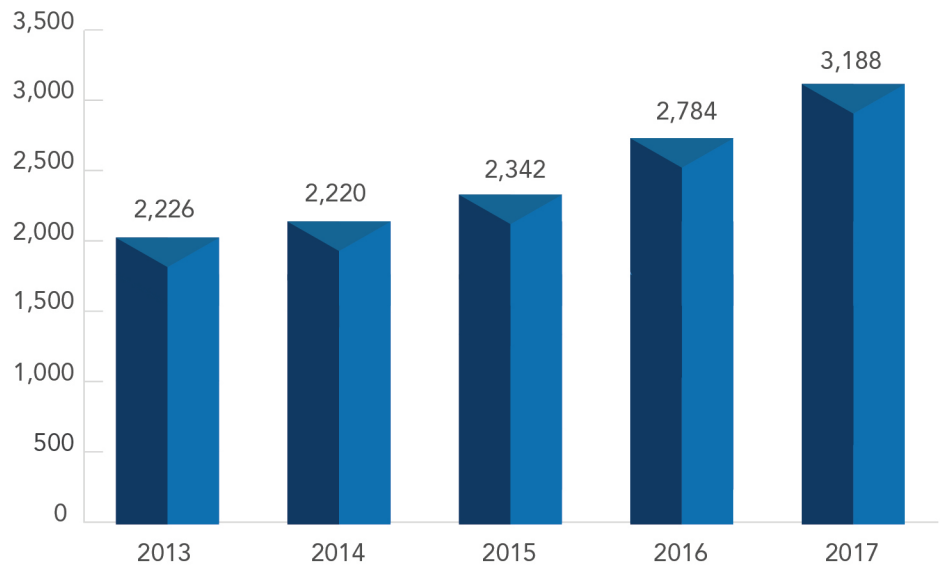
# INFORMACIÓN FINANCIERA

---



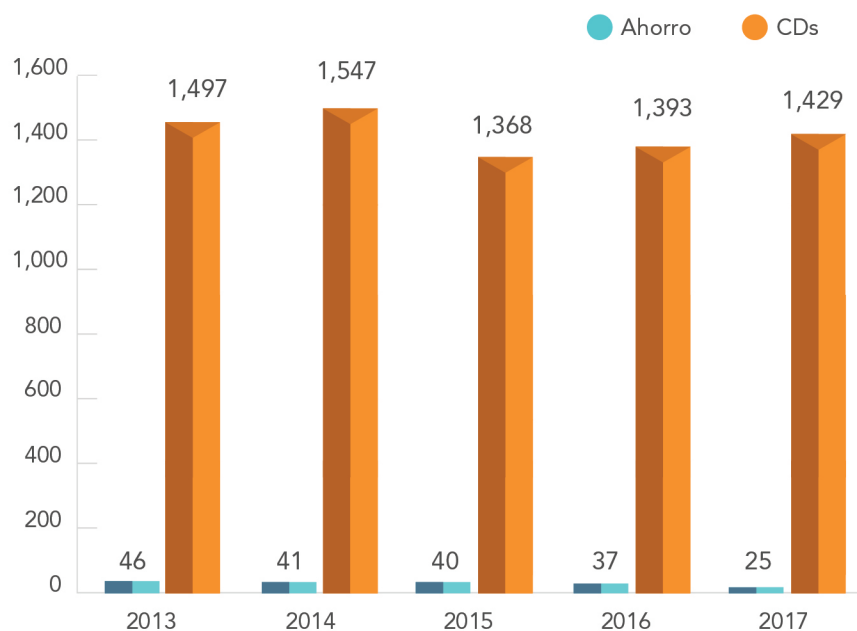


## TOTAL DE ACTIVOS



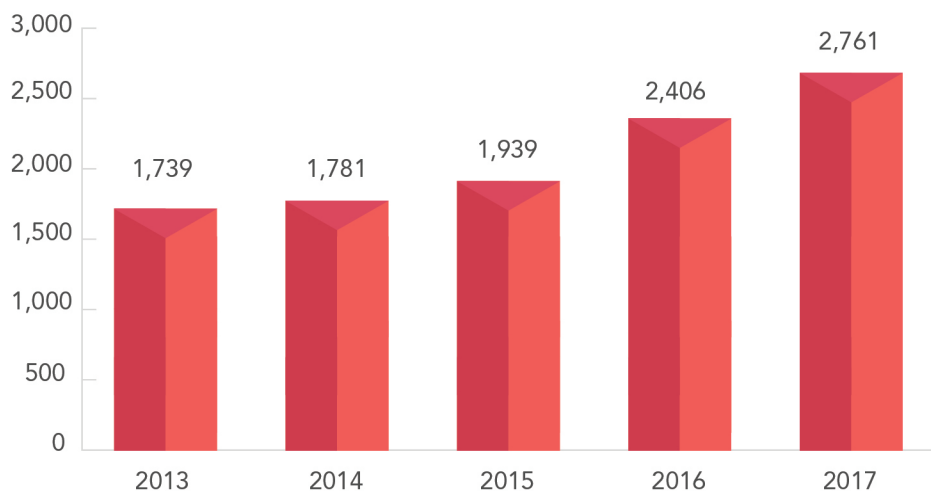
Los activos totales han mostrado una tendencia de crecimiento en los últimos tres años, mostrando un crecimiento promedio anual del 16%.

## DEPOSITOS POR CUENTA



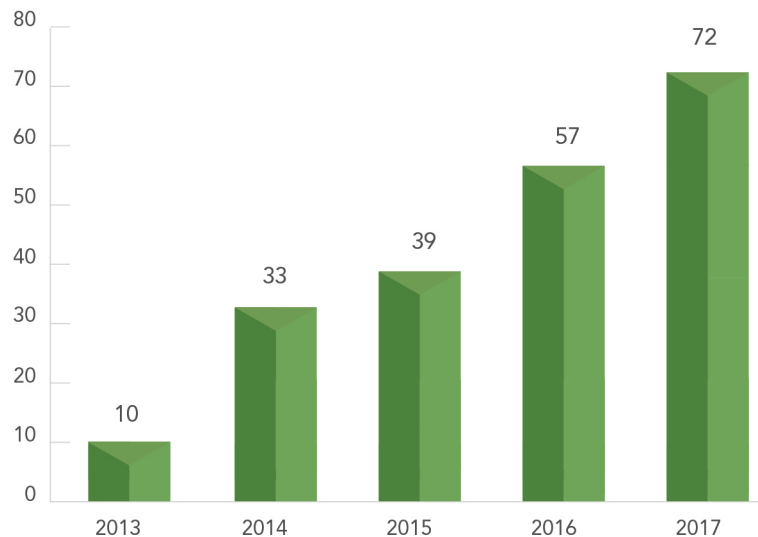
Al cierre del año 2017 el 98% de los depósitos eran certificados de depósitos a plazo fijo.

## CARTERA DE CRÉDITOS



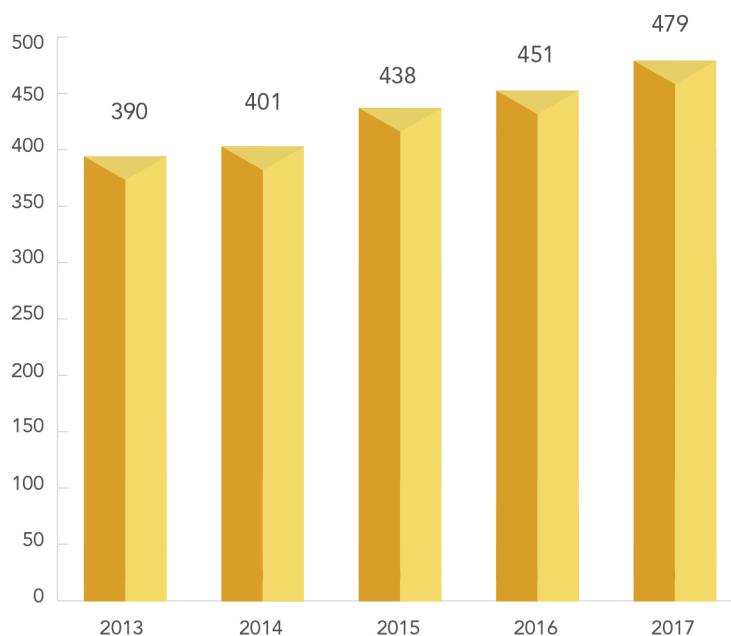
La cartera de créditos tuvo un crecimiento del 15% durante el año 2017. El 88% de la cartera al cierre del 2017 estaban constituidos en moneda lempiras.

## UTILIDAD NETA



La utilidad neta acumulada durante el 2017 fue de 72 millones de lempiras, superior a la del ejercicio anterior aproximadamente en un 26% influenciado principalmente por el crecimiento sustancial de la cartera de créditos y un mejor uso de las cuentas de fondeo.

## PATRIMONIO



En el año 2017 se alcanzó un patrimonio de 479 millones de lempiras, superior al del ejercicio anterior en un 6%





# CREDIPRONTO

## SAL A FLOTE DE TUS DEUDAS

---

TE PRESTAMOS DINERO  
POR TU VEHÍCULO Y LO  
SIGUES MANEJANDO



# PRODUCTOS Y SERVICIOS

**Financiamiento**  
de vehículos nuevos

**Financiamiento**  
de vehículos usados

**Certificados**  
de depósitos a plazo

**Cuentas de ahorro**  
en lempiras y dólares

**Prestamos**  
Back to Back

**Credipronto**







# COBERTURA NACIONAL

---

## Tegucigalpa:

- Complejo Automotriz Grupo Q Blvd. Centroamérica frente a Centro Comercial Plaza Miraflores.
- Centro Comercial Plaza Record Blvd. San Juan Bosco.

## San Pedro Sula:

- Complejo Automotriz Grupo Col. Altamira Blvd. Del Sur.
- Centro Comercial Santa Mónica, oeste Blvd. Del Norte.

## La Ceiba:

- Complejo Automotriz Grupo Q, Bo. Buenos Aires carretera La Ceiba – Tela



# COBERTURA REGIONAL

## CrediQ Honduras

Centro de negocios y oficina centrales Bulevar Centroamérica, frente a plaza Miraflores.

## CrediQ Nicaragua

Contiguo al Club Terraza, Pista Jean Paul Genie, Managua.

## CrediQ El Salvador

Centro de negocios y oficina centrales Bulevar Los Próceres, Calle Los Héroes poniente.

## CrediQ Costa Rica

Centro de negocios y oficina centrales ubicado al costado Este del Edificio Isuzu, La Uruca.



The image features a dark blue diagonal overlay on a background of blurred business professionals. The text is centered in white, with a red horizontal line below it.

# **ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2017 y 2016

---



## Informe de los Auditores Independientes

### A los accionistas de Financiera Credi Q, S.A.

#### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Financiera Credi Q, S.A. ("la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras.

#### Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Honduras, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.





**A los accionistas de Financiera Credi Q, S.A.**

### **Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.



**A los accionistas de Financiera Credi Q, S.A.**

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

*Ernst & Young Honduras, S. de R.L. de C.V.*

5 de Abril de 2018  
Centro Corporativo Los Próceres  
Torre 1 Nivel 1 Oficina 1  
Avenida La Paz  
Tegucigalpa, Honduras C.A.

HN230-2018

**Financiera Credi Q, S.A.**  
**(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(Cifras expresadas en lempiras)*

	Notas	2017	2016
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5 L	313,240,867	289,244,034
Inversiones financieras	6	27,068,331	25,047,417
Préstamos, descuentos y negociaciones	7 y 8	2,658,543,664	2,305,355,402
Cuentas por cobrar	9	115,164,957	110,727,878
Bienes recibidos en pago o adjudicados	11	10,954,422	8,428,718
Mobiliario y equipo e instalaciones	12	8,995,750	9,717,808
Otros activos	13	30,108,918	21,102,196
<b>Total del activo</b>	L	<u>3,164,076,909</u>	<u>2,769,623,543</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Depósitos de clientes	15	1,464,376,864	1,437,793,125
Obligaciones financieras	16	1,142,769,684	827,712,210
Cuentas por pagar	17	19,358,004	23,620,180
Provisiones	18	33,787,646	24,521,716
Otros pasivos	19	25,268,941	5,252,249
<b>Total del pasivo</b>		<u>2,685,561,139</u>	<u>2,318,899,480</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	20	300,000,000	300,000,000
Utilidades acumuladas		154,765,013	132,507,308
Reserva voluntaria	21	20,476,856	17,648,758
Patrimonio restringido no distribuible	22	3,273,901	567,907
<b>Total del patrimonio</b>		<u>478,515,770</u>	<u>450,723,973</u>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>	L	<u>3,164,076,909</u>	<u>2,769,623,453</u>



**Financiera Credi Q, S.A.**  
**(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Por los años terminados de 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(Cifras expresadas en lempiras)*

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	24	L 381,840,889	L 327,308,259
Gastos por intereses	24	(197,990,957)	(172,050,023)
<b>Margen de intereses</b>		<u>183,849,932</u>	<u>155,258,236</u>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neta	8	(36,600,713)	(32,147,843)
<b>Margen de intereses, neta de cargos por deterioro</b>		147,249,219	123,110,393
Ingresos por comisiones	25	39,684,284	31,658,006
Gastos por comisiones	25	(28,034,135)	(28,130,167)
Ganancias por operaciones en moneda extranjera	24	198,706	2,045,048
Otros ingresos financieros	26	23,143,889	19,628,621
<b>Utilidad financiera</b>		<u>182,241,963</u>	<u>148,311,901</u>
Gastos en funcionarios y empleados	27	(50,042,173)	(48,509,212)
Gastos generales	28	(53,776,782)	(46,949,517)
Depreciaciones y amortizaciones		(5,772,218)	(4,074,239)
Ganancia por venta de activos y pasivos no financieros		4,400,886	3,675,381
Otros ingresos	29	30,718,431	29,955,297
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>107,770,107</u>	<u>82,409,611</u>
Impuesto sobre la renta	30	(35,367,304)	(25,847,655)
<b>Utilidad neta del año</b>		L <u>72,402,803</u>	L <u>56,561,956</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Ganancia en venta de activos con financiamiento	22	3,369,255	1,046,661
<b>Resultado integral del año</b>		L <u>75,772,058</u>	L <u>57,608,617</u>

**Financiera Credi Q, S.A.**  
**(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(Cifras expresadas en lempiras)*

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Patrimonio restringido no distribuible</u>	<u>Patrimonio total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>		L 300,000,000	L 15,721,101	L 123,374,209	L (975,832)	L 438,119,478
Utilidad neta del año		-	-	56,561,956	-	56,561,956
Traslado a la reserva legal	21	-	1,927,657	(1,927,657)	-	-
Dividendos decretados	23	-	-	(45,501,200)	-	(45,501,200)
Ajustes por valoración integral	22	-	-	-	1,046,661	1,046,661
Traslado para regularización de ajustes por valoración		-	-	-	(1,392,914)	(1,392,914)
Regularización de ajustes por valoración	22	-	-	-	1,889,992	1,889,992
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>		L 300,000,000	L 17,648,758	L 132,507,308	L 567,907	L 450,723,973
Utilidad neta del año		-	-	72,402,803	-	72,402,803
Traslado a la reserva legal	21	-	2,828,098	(2,828,098)	-	-
Dividendos decretados	23	-	-	(47,317,000)	-	(47,317,000)
Ajustes por valoración integral	22	-	-	-	3,369,255	3,369,255
Traslado para regularización de ajustes por valoración		-	-	-	(2,936,653)	(2,936,653)
Regularización de ajustes por valoración	22	-	-	-	2,273,392	2,273,392
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>		L 300,000,000	L 20,476,856	L 154,765,013	L 3,273,901	L 478,515,770

**Financiera Credi Q, S.A.**  
**(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en lempiras)*

	Notas	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Cobro por intereses	L	376,346,246	L 321,210,681
Cobro por comisiones		39,545,509	31,399,602
Cobro por servicios		23,143,889	19,628,618
Pago por intereses		(194,333,164)	(170,409,601)
Pago por comisiones		(28,034,135)	(28,130,167)
Pago por gastos de administración		(77,805,177)	(91,631,353)
<b>Préstamos descuentos y negociaciones:</b>			
Amortizaciones		887,914,567	769,673,205
Desembolsos		(1,292,089,527)	(1,292,439,960)
<b>Depósitos:</b>			
Captaciones		2,896,361,333	3,043,836,622
Retiros		(2,870,008,518)	(3,021,743,237)
Cuentas por cobrar y pagar (neto)		132,939	(8,846,097)
Venta de bienes recibidos en pago		20,207,795	26,830,961
Impuesto sobre la renta pagado	30	(31,104,700)	(23,070,337)
Otros ingresos y egresos (neto)		<u>30,917,137</u>	<u>32,000,345</u>
<b>Flujos de efectivo usado en las actividades de operación</b>		<u>(218,805,806)</u>	<u>(391,690,718)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra de mobiliario ,equipo e intangibles	12 y 14	<u>(20,667,769)</u>	<u>(12,276,804)</u>
Flujos de efectivo usados en las actividades inversión		<u>(20,667,769)</u>	<u>(12,276,804)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obtención de créditos		656,151,009	651,745,763
Amortización de créditos		(346,048,680)	(246,705,245)
Capital contable		2,705,994	1,543,739
Dividendos pagados	23	<u>(47,317,000)</u>	<u>(45,501,200)</u>
<b>Flujos de efectivo obtenidos de actividades de financiamiento</b>		<u>265,491,322</u>	<u>361,083,057</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		26,017,748	(42,884,465)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5 y 6	<u>314,291,450</u>	<u>357,175,916</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5 y 6 L	<u>340,309,198</u>	<u>L 314,291,451</u>





**CREDIQ**