

MEMORIA **ANUAL** 2020





**Memoria
anual 2020**

TABLA DE **CONTENIDO**

01

Mensaje del
Presidente

02

Estructura
Organizacional

03

Junta
Directiva

04

Productos
y Servicios

05

Cobertura
Nacional

06

Cobertura
Regional

07

Desempeño
Financiero

08

Gestión Integral
de Riesgo

09

Estados Financieros
Auditados

10

Calificación de
Riesgos Fitch
Ratings





MENSAJE **DEL PRESIDENTE**

Estimados Clientes, Acreedores, Accionistas y Colaboradores:

Me es grato compartirles la memoria anual de labores y los resultados obtenidos por Financiera CrediQ correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

El 2020 fue un año extraordinario que estuvo marcado por la pandemia del Covid-19 y el paso de las tormentas tropicales Eta e Iota por el territorio nacional. Sin duda fue un año de muchas lecciones y retos, pese a lo acontecido, con el apoyo incondicional de nuestra Junta Directiva y el compromiso de todos nuestros colaboradores, les puedo decir con mucha satisfacción que obtuvimos resultados mejores de lo esperado.

Al cierre del año logramos una utilidad neta de L. 25.7MM, contamos con una cartera de préstamos por L. 3,511 MM y un patrimonio de L. 558MM. Estos resultados nos permiten mantener un índice de adecuación de capital que cumple y excede los requerimientos regulatorios.

Para hacer frente al nuevo entorno en que estábamos operando, la gestión de la financiera se centró en los siguientes aspectos: a) garantizar la salud de nuestros colaboradores y clientes implementando protocolos de bioseguridad y habilitando la modalidad de teletrabajo; b) brindarle medidas de alivio a los clientes que fueron afectados por la pandemia y los fenómenos climáticos; c) manejo adecuado de la liquidez para cumplir con las obligaciones que tenemos con nuestros acreedores, proveedores y clientes; d) continuar trabajando en la transformación digital de la empresa; e) creación de reservas por encima de lo requerido para hacerle frente a cualquier deterioro de la cartera de créditos.

Si bien es cierto, enfocamos nuestros esfuerzos en las estrategias antes mencionadas, también tuvimos logros importantes a lo largo del año; fuimos la primera sociedad financiera en llevar a cabo una emisión y colocación de bonos corporativos exitosamente en el mercado bursátil hondureño.

En el 2021 tenemos planificado iniciar la migración al sistema SAP y la plataforma Engage, lo que nos permitirá avanzar en la transformación digital de la financiera. A su vez, continuamos trabajando en mejorar nuestros procesos, buscando que estos sean eficientes; cumpliendo así con nuestra promesa de servicio de hacer las cosas fácil, bien y a tiempo.

Todo lo anterior, nos coloca en una posición que nos permitirá afrontar los grandes retos de esta nueva realidad en la que vivimos; con nuestra confianza puesta en Dios y nuestro talento humano, estoy seguro que una vez más cumpliremos con todos los objetivos que nos hemos fijado en el presente año.

Para finalizar quiero agradecer a nuestros clientes, acreedores, accionistas y colaboradores por la confianza que han depositado en esta institución a lo largo de los años.

Atentamente,

Juan Federico Salaverría Prieto

Presidente de la Junta Directiva



ESTRUCTURA **ORGANIZACIONAL**





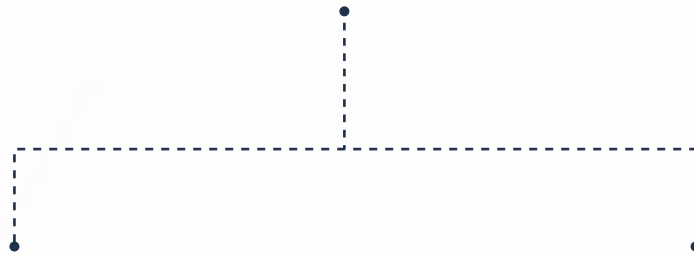
Asamblea General
de Accionistas



Junta Directiva



Gerente General



Gerencia Administración
y Finanzas

Gerencia de Seguros

Gerencia de Negocios

Jefatura de
Mercadeo

Jefatura de
Cobros

Jefatura de
Créditos

Control
Interno

Jefatura de
Recursos Humanos

Jefatura de
Infraestructura

Jefatura de
Servicio al Cliente

JUNTA
DIRECTIVA



Directores **titulares y suplentes**

Juan Federico
Salaverría Prieto

Presidente

Carlos Enrique Quirós
Noltenius

Vice-presidente

Juan Federico Salaverría
Quirós

Primer suplente

Leonidas Salvador
Martínez Bonilla

Segundo suplente

Federico Quirós
Noltenius

Secretario

Ramón Fidelio Ávila
Quehl

Director Independiente

Maria Ivette
Bolaños de Ramírez

Comisario

PRODUCTOS **Y SERVICIOS**





*Financiamiento
de vehículos nuevos*



*Financiamiento
de vehículos usados*



*Certificados
de depósitos a plazos*



*Préstamos back
to back*



Credipronto



Leasing Financiero



COBERTURA **NACIONAL**



CHOLUTECA

Bld. Chorotega, Barrio La Esperanza, segunda planta local #2 frente al Hotel Rivera.



LA CEIBA

Complejo Automotriz Grupo Q. B° Buenos Aires Carretera La Ceiba - Tela.



TEGUCIGALPA

Complejo Automotriz Grupo Q Blvd. Centroamerica frente a C.C. Plaza Miraflores.

Centro Comercial Plaza El Record Blvd. San Juan Bosco.



SAN PEDRO SULA

Complejo Automotriz Grupo Q, Colonia Altamira Blvd. del Sur.

Avenida Circunvalación, Los Andes.



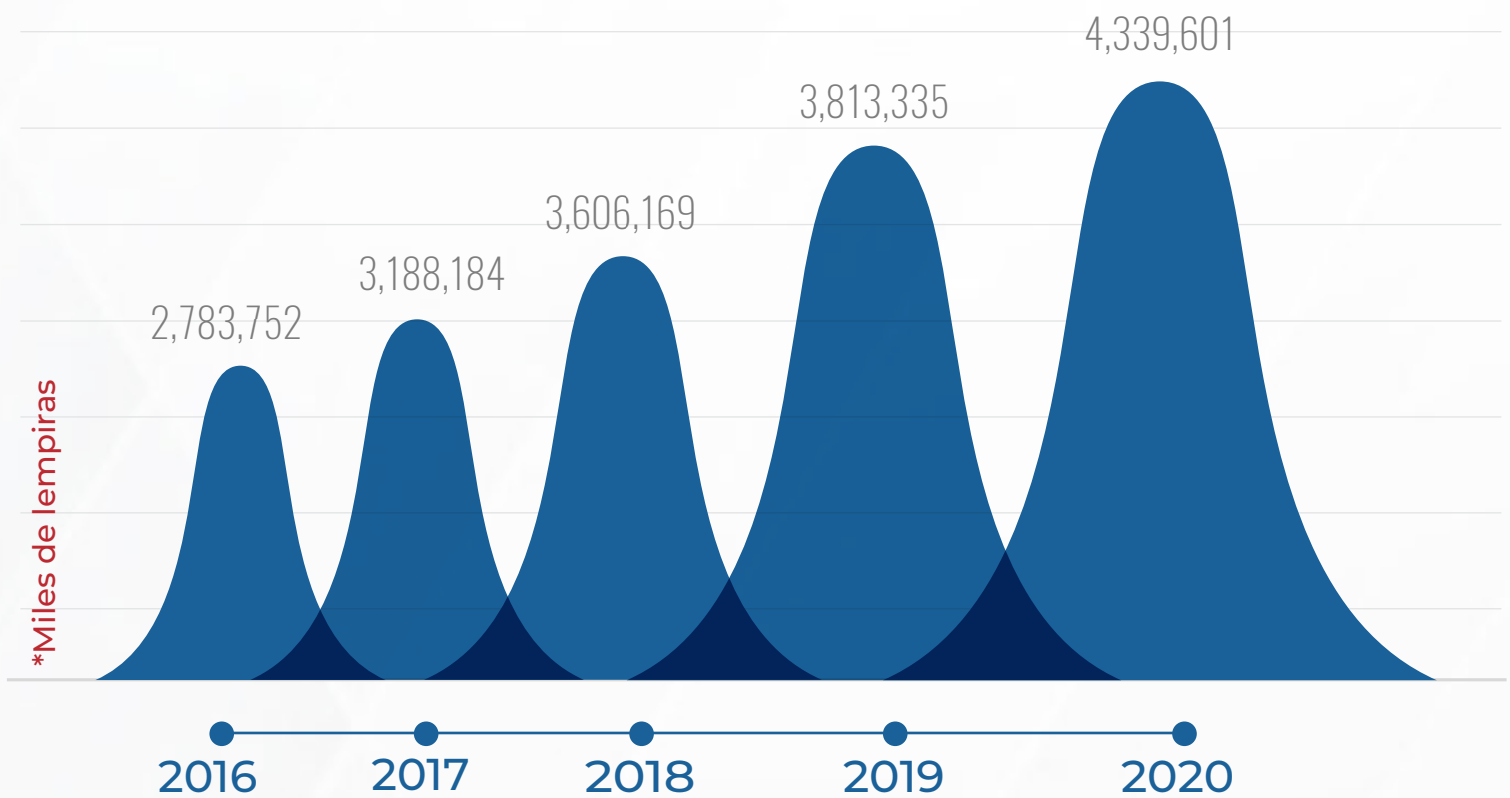
COBERTURA **REGIONAL**



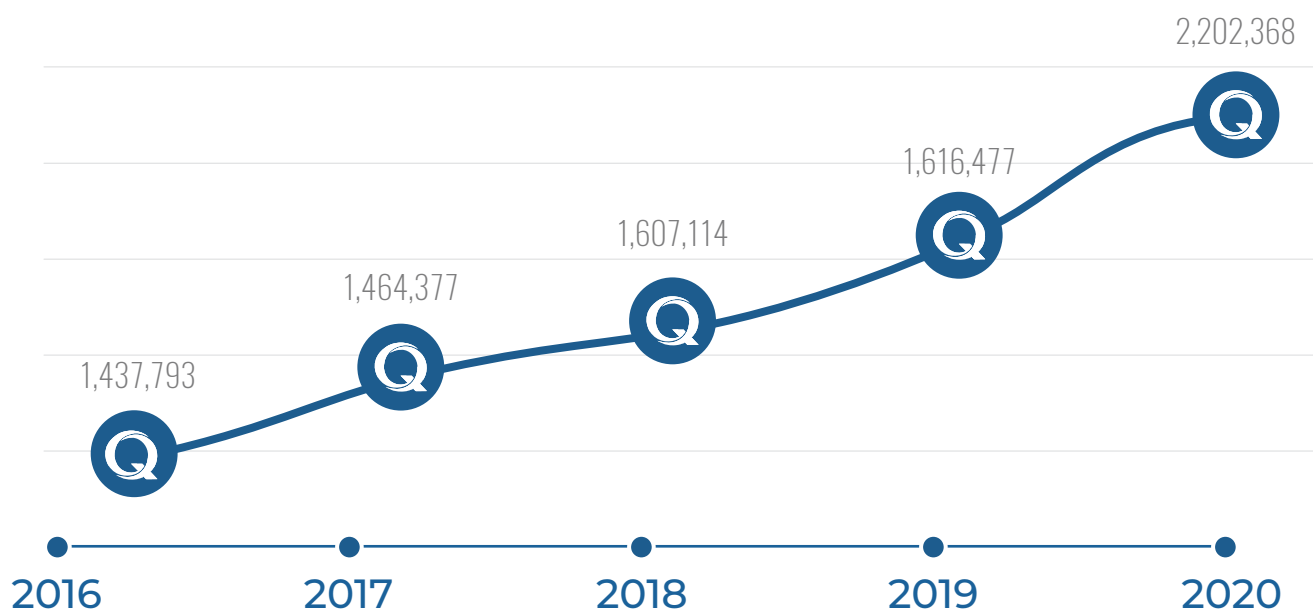
A hand is pointing at a financial report or dashboard. The report features various charts, including a bar chart and a pie chart, along with text and data tables. The overall color scheme is blue and white.

DESEMPEÑO **FINANCIERO**

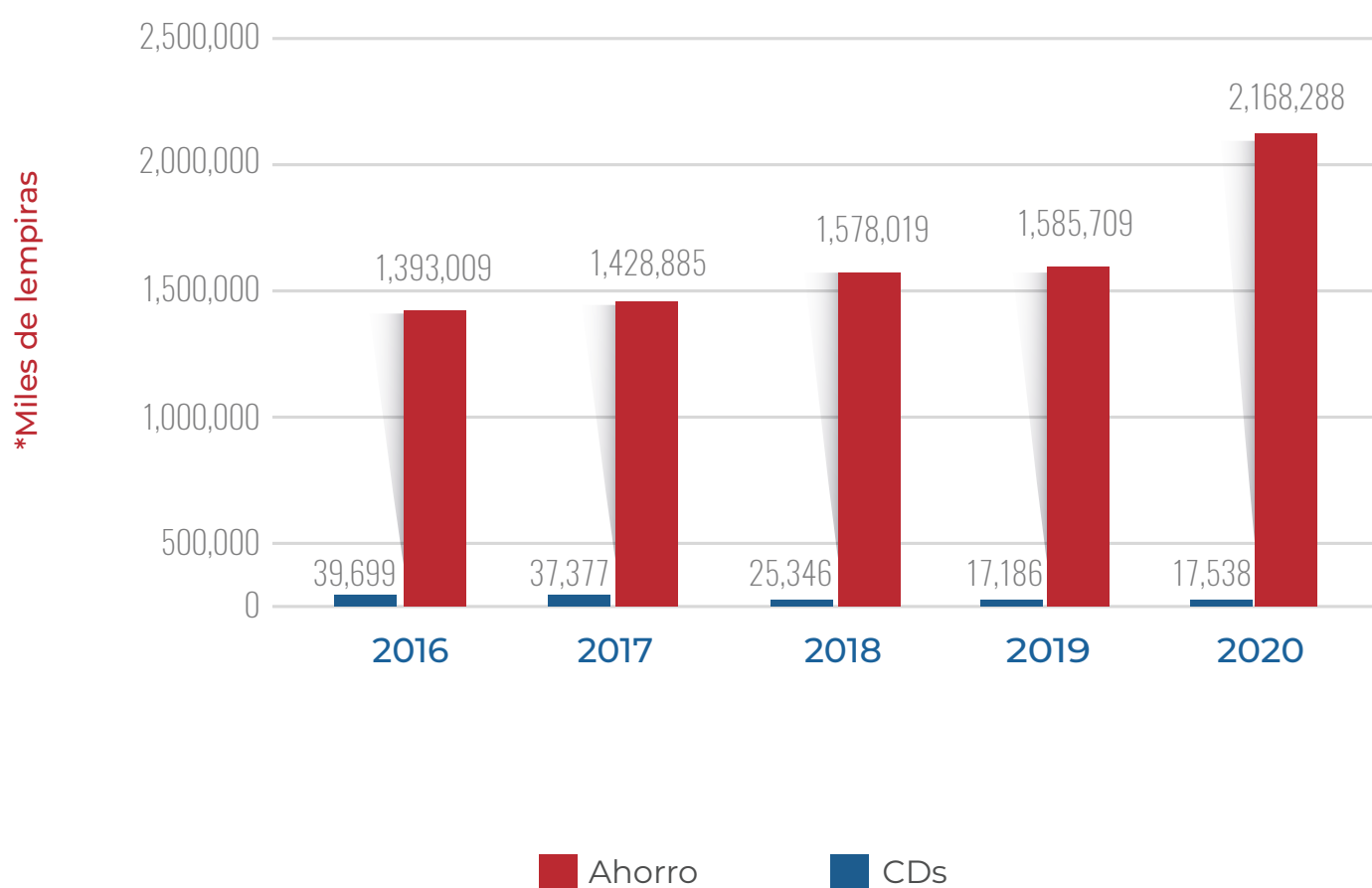
Total **Activos**



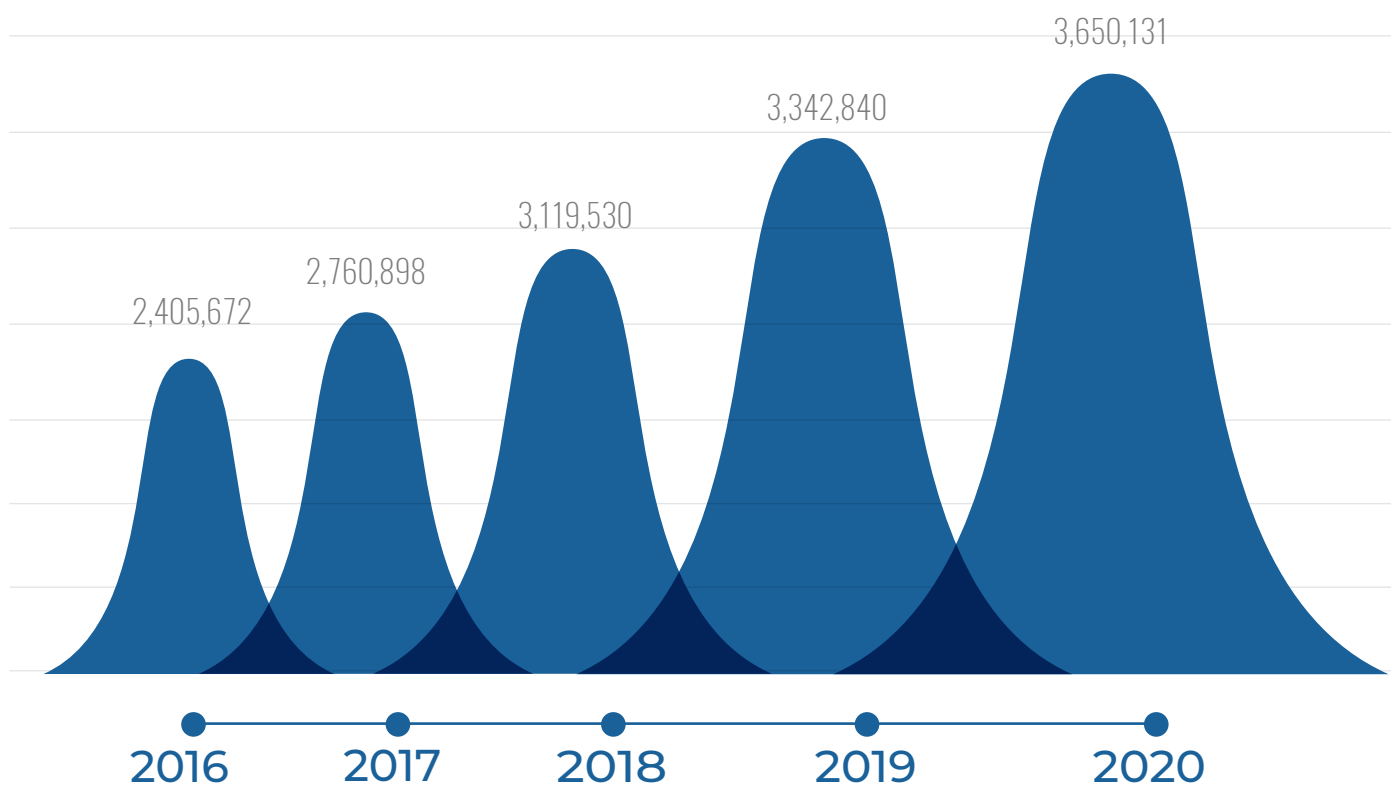
Total de Depósitos



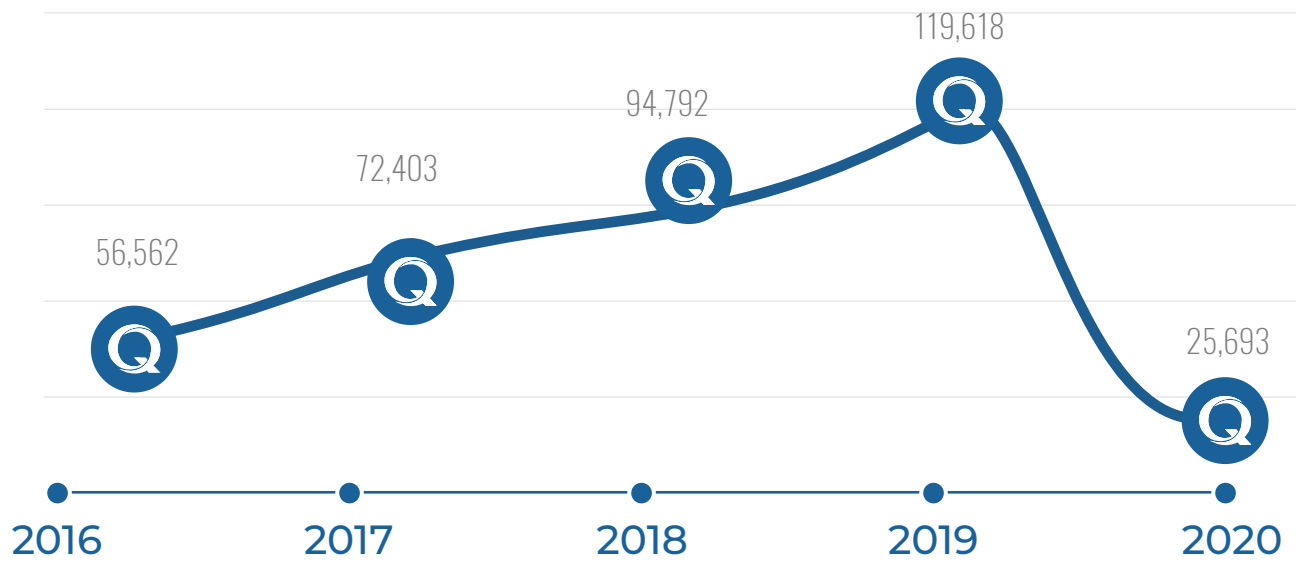
Tipo de Depósitos



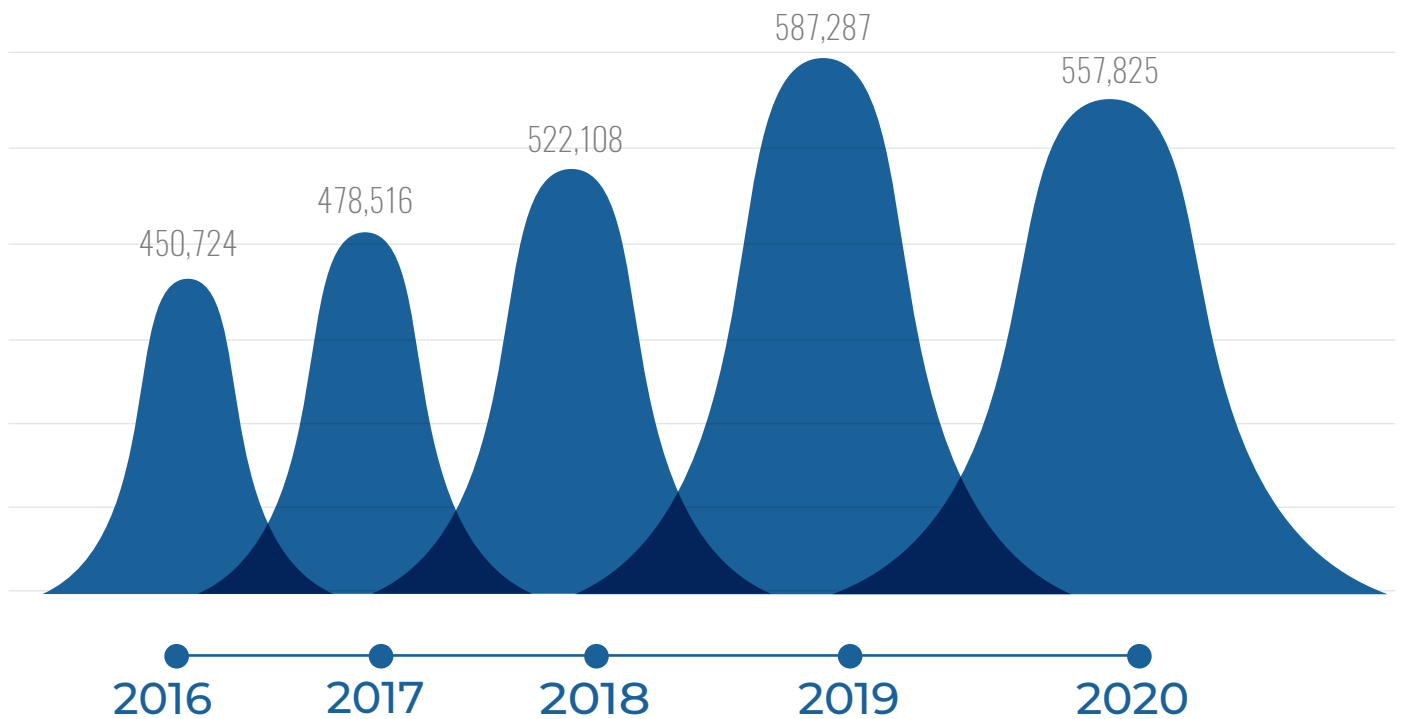
Cartera de **Créditos**



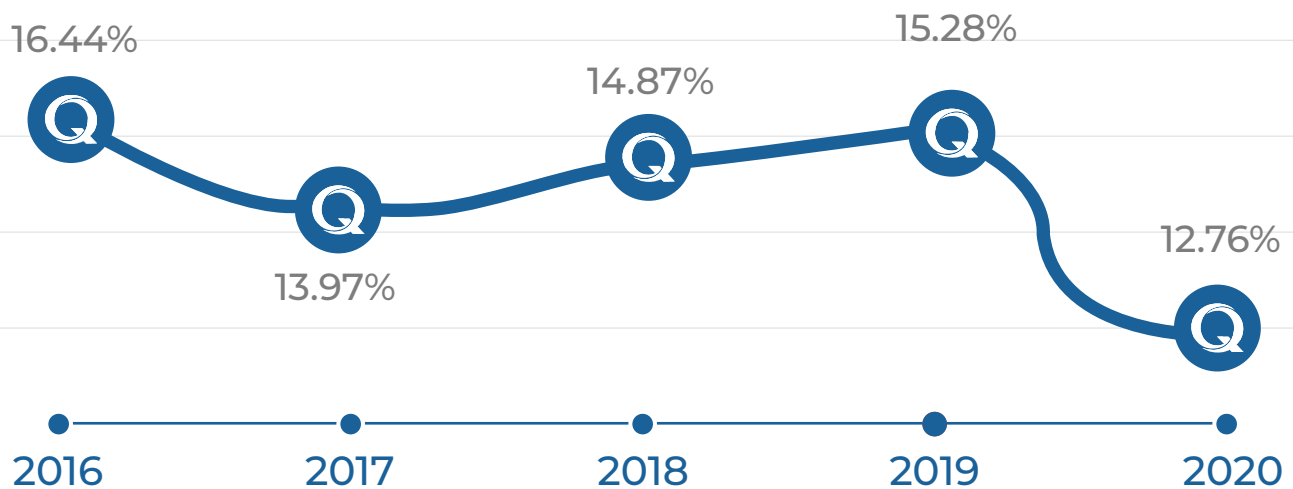
Utilidad **Neta**



Patrimonio



Adecuación de **capital**





GESTIÓN **INTEGRAL** **DE RIESGO**

I. INTRODUCCIÓN

A continuación, se presenta de manera resumida los aspectos fundamentales de la gestión y control de Riesgos en Financiera CrediQ durante el 2020, lo cual le ha permitido mantener un perfil de riesgo estable en un entorno económico, social y regulatorio en constante cambio.

II. FUNDAMENTOS DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

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 la institución.

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

- a. El involucramiento de la Junta Directiva, Comité de Riesgos, Gerencia General y Coordinadores de Riesgo.



- b. Cumplimiento de las normativas vigentes y mejores prácticas de la gestión de Riesgo.
- c. Capacitación de personal con el propósito de fomentar una cultura de gestión de riesgos en las diferentes áreas de la institución.
- d. Monitoreo continuo a procesos clave.
- e. Implementación de políticas y procedimientos de riesgo combinado con una gestión de riesgo proactiva, para asegurar que el perfil se mantenga dentro de los límites establecidos por la Junta Directiva.

A pesar de haber sido un año complicado por el COVID 19 y el paso de las tormentas tropicales ETA e IOTA por el país, generando un entorno económico, social y regulatorio en constante cambio, la Financiera ha continuado con la estrategia de gestión y control de riesgos y durante el 2020 se ha logrado:

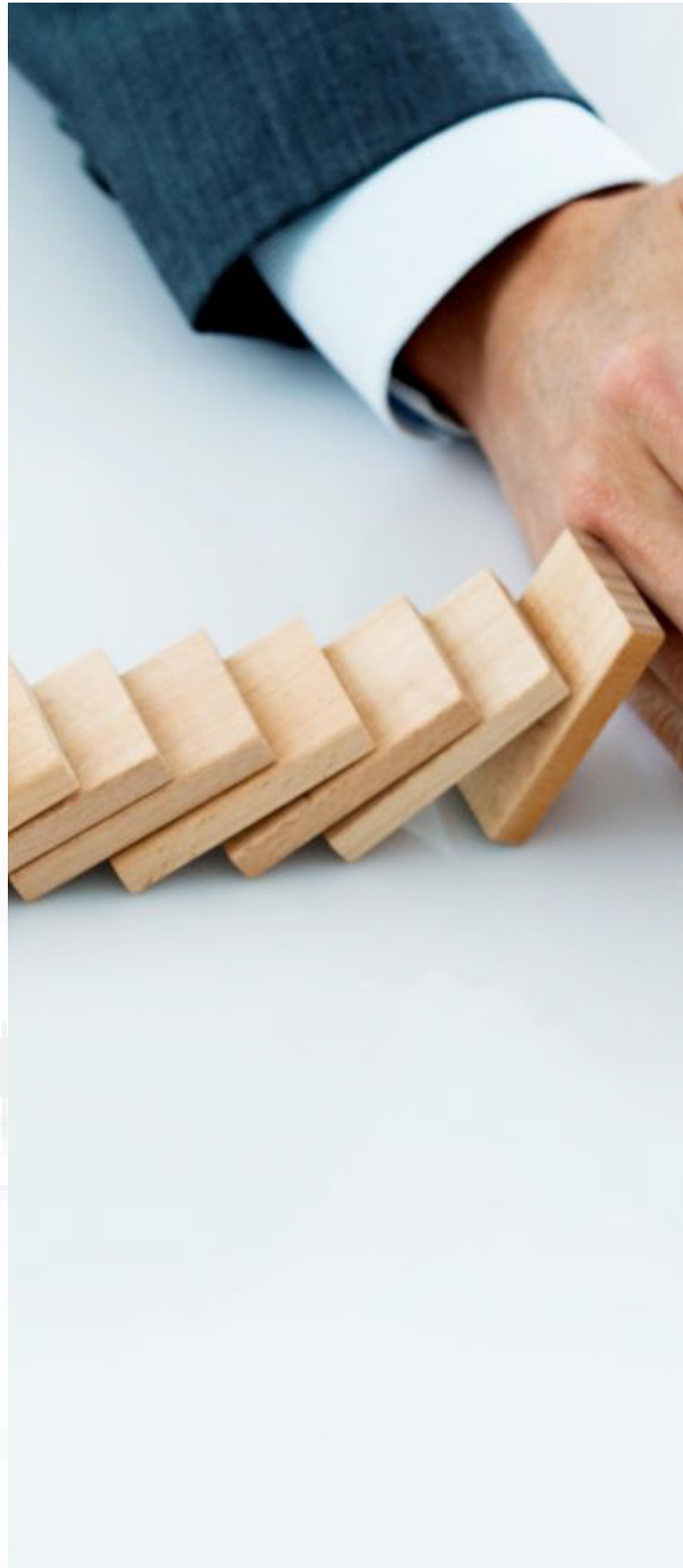
- a. Evaluar de forma mensual el perfil de riesgos financieros, en base a los límites autorizados por la Junta Directiva.
- b. Cumplir con el plan de capacitación de gestión de riesgos.
- c. Seguimiento oportuno de eventos de riesgo permitiendo identificar oportunidades de mejora en los procesos, sistemas y formación de capital humano.
- d. Revisión estadística de seguimiento a proceso y el estado de eventos de riesgo de áreas clave para el logro de los objetivos estratégicos.

- e. Gestión y aprobación de documentos relacionados a procesos clave de la Financiera.
- f. Evaluación y monitoreo de vulnerabilidades del sistema.
- g. 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.
- h. Análisis de nuevos riesgos a varios proyectos desarrollados.
- i. Continuar con el fortalecimiento del Gobierno Corporativo, cumpliendo con elementos como los siguientes: definición y revisión de plan estratégico, documentación de los manuales de procedimientos, cumplimiento de los comités de apoyo, monitoreo de los distintos riesgos a los que se expone la Financiera, así como, las operaciones vinculadas 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 2020, el nivel de riesgo se mantuvo dentro de los límites establecidos.





Algunos de los indicadores a los que se les da seguimiento constante son:

- a. En riesgo de crédito: cobertura de créditos vencidos, créditos otorgados a no generadores de divisas, grupos económicos, partes relacionadas, 20 mayores deudores, actividad económica, deudor importante, entre otros.
- b. En riesgo de mercado: tasas de interés, factor de cambio, margen financiero, calce de moneda extranjera, revisión de entorno macro financiero y económico.
- c. En riesgo de liquidez: concentración depositaria de los 25 y 50 mayores depositantes, concentración depositaria por 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 la estructura con la que cuenta la entidad para su adecuada gestión. En este marco se definen, entre otros aspectos, los procedimientos que utilizará riesgo operativo para evaluar la vulnerabilidad de la Financiera ante la ocurrencia de eventos de pérdida, comprender su perfil de riesgo operativo y adoptar las medidas correctivas y preventivas que sean pertinentes. Debido a que la efectiva gestión de este riesgo contribuye a prevenir futuras pérdidas derivadas de eventos operativos, CrediQ no sólo gestiona el riesgo operativo inherente a productos, actividades, procesos y

sistemas vigentes, sino también el correspondiente a nuevos productos, proyectos, inicio de actividades, puesta en marcha de procesos o sistemas en forma previa a su lanzamiento o implementación. Cada uno de los colaboradores de la Financiera, se encuentra alineado a la política de gestión del riesgo operativo, además de haber sido capacitados en este tipo de riesgo durante el año 2020.

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

- a. Identificación y evaluación de riesgos utilizando herramientas como ser: 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 que ayuda a la rápida detección y corrección de las posibles deficiencias 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; con el fin de asegurar la continuidad del negocio.

El Riesgo Operativo es gestionado por la Jefatura de Riesgos, la cual reporta en línea directa al Gerente General. A continuación, se enumeran sus principales funciones:

- a. Elaboración de informes bimestrales para presentar al Comité de Riesgos. A su vez,





gestiona los requerimientos regulatorios relacionados con la gestión del riesgo operativo.

- d. Otras actividades desarrolladas para el fortalecimiento de la cultura de prevención de riesgos.

3. Riesgo de reputación

Es toda acción, evento o situación que podría impactar negativa o positivamente en la reputación de la Financiera. Durante 2020 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 CNBS. Además, se notificó al Comité de Riesgos todos aquellos eventos relevantes que han tenido un impacto en la operatividad de la Financiera. Adicionalmente, se realizó monitoreo mensual del NPS (herramienta que mide la lealtad del cliente) y a los comentarios realizados por los clientes en el libro de quejas y redes sociales.

4. Riesgo Legal

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

5. Riesgo Tecnológico

En la gestión de este riesgo se han llevado a cabo las siguientes actividades:

- a. Certificación de roles y accesos de los Usuarios. Adicionalmente, se implementó la matriz de acceso



para los roles que se definieron para cada usuario.

- b. Análisis de vulnerabilidades identificadas de los equipos de CrediQ.
- c. Gestión de accesos (altas y bajas).
- d. Capacitación al personal de la Financiera, sobre políticas de seguridad de la información.
- e. Seguimiento oportuno de los eventos reportados que podrían materializar en un riesgo tecnológico. A su vez, 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 2020 se hizo evaluación y seguimiento trimestral a los objetivos estratégicos, identificando los riesgos que podrían afectar el cumplimiento de los objetivos estratégicos, mismos que fueron comunicados de manera oportuna al Comité de Riesgos y al Comité de Gobierno Corporativo.

La Unidad de Riesgos vela por evaluar y controlar eventos que puedan impedir a las Unidades de Negocio cumplir con las metas establecidas, esto a través del seguimiento de los mismos ya sean 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 y compartir con las unidades de negocio las actividades requeridas para la mitigación de posibles eventos. Durante 2020, 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 finalidad es evaluar periódicamente la efectividad de los controles para prevenir el riesgo de lavado de activos y financiamiento al terrorismo.



ESTADOS **FINANCIEROS** **AUDITADOS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Informe de los Auditores Independientes a los Accionistas de Financiera CrediQ 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 2020, 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 2020, 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 (NIA). 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.

Otros asuntos - Base contable

La Compañía prepara sus estados financieros con base a las normas contables emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de la República de Honduras, las cuales difieren, en ciertos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como se describe en la nota 34. Por lo tanto, los estados financieros que se acompañan no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de la Compañía de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República de Honduras.

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 NIA 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 NIA, 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.
- 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 futuras 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.

24 de mayo de 2021

Centro Corporativo Los Próceres Torre 1 Nivel 1 Oficina 1

Avenida La Paz

Tegucigalpa, Honduras C.A

Financiera Credi Q, S.A.
(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en lempiras)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	5 L	540,901,019 L	324,366,643
Inversiones financieras	6	29,053,810	29,067,506
Préstamos, descuentos y negociaciones	7 y 8	3,510,892,360	3,232,389,187
Cuentas por cobrar	9	169,150,660	131,663,434
Bienes recibidos en pago o adjudicados	11	8,974,280	9,921,585
Mobiliario y equipo e instalaciones	12	11,343,726	9,707,325
Otros activos	13	59,768,319	45,442,706
Total del activo	L	<u>4,330,084,174</u>	L <u>3,782,558,386</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Depósitos de clientes	15	2,202,368,207	1,616,476,734
Obligaciones financieras	16	1,327,111,658	1,480,725,057
Títulos y valores en circulación	17	170,326,173	-
Cuentas por pagar	18	23,902,575	23,622,950
Provisiones	19	25,917,588	40,550,946
Otros pasivos	20	22,632,814	33,895,654
Total del pasivo		<u>3,772,259,015</u>	<u>3,195,271,341</u>
PATRIMONIO			
Capital social	22	300,000,000	300,000,000
Utilidades acumuladas		218,030,811	253,571,361
Reserva voluntaria	22	34,817,511	28,836,589
Patrimonio restringido no distribuible	23	4,976,837	4,879,095
Total del patrimonio		<u>557,825,159</u>	<u>587,287,045</u>
Total del pasivo y del patrimonio	L	<u>4,330,084,174</u>	L <u>3,782,558,386</u>

Financiera Credi Q, S.A.
(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)
Estados de Resultado Integral
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en lempiras)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses	24 L	432,576,344 L	476,398,096
Gastos por intereses	24	(279,512,321)	(250,026,910)
Margen de intereses		153,064,023	226,371,186
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neta	8	(45,870,038)	(30,933,864)
Margen de intereses, neta de cargos por deterioro		107,193,985	195,437,322
Ingresos por comisiones	25	26,188,071	47,007,203
Gastos por comisiones	25	(8,494,770)	(10,409,364)
(Pérdida) Ganancia por operaciones en moneda extranjera	24	(2,641,204)	(106,015)
Otros ingresos financieros	26	16,761,391	44,682,070
Utilidad financiera		139,007,473	276,611,216
Gastos en funcionarios y empleados	27	(76,181,867)	(80,298,901)
Gastos generales	28	(66,551,444)	(71,070,943)
Depreciaciones y amortizaciones		(8,492,868)	(8,962,114)
Ganancia por venta de activos y pasivos no financieros		4,079,479	5,470,408
Otros ingresos (gastos)	29	43,348,513	49,258,959
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		35,209,286	171,008,625
Impuesto sobre la renta	30	(9,516,692)	(51,390,181)
Utilidad neta del año	L	25,692,594 L	119,618,444
Otro resultado integral:			
Ganancia en venta de activos con financiamiento	22	2,045,240	2,312,979
Resultado integral del año	L	27,737,834 L	121,931,423

A dark blue rectangular area containing a faint background of financial data. It includes a line graph with a magnifying glass over it, a bar chart, and some text like 'Net Profit' and '0.27'.

Calificación de Riesgo **Fitch Rating**

Fitch afirma clasificación de Financiera CrediQ Honduras en 'BBB(hnd)'; perspectiva negativa

Fitch Ratings - San Salvador - 22 Mar 2021: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de Financiera CrediQ, S.A. (Financiera CrediQ) en 'BBB(hnd)' y 'F3(hnd)', respectivamente. La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Negativa

Factores claves de la clasificación

Las clasificaciones de riesgo de Financiera CrediQ se fundamentan en su perfil de compañía, que se caracteriza por su franquicia pequeña, con participaciones que se mantienen cercanas a 1% de los préstamos del sistema bancario, aunque relevantes en su nicho. Lo anterior se refleja en el tamaño de activos con cerca de 29% del mercado de las ganancieras reguladas, lo que, a septiembre de 2020, la posicionó como la más grande en Honduras. La entidad pertenece a Grupo Q Holdings, Inc. (GrupoQ), uno de los distribuidores de mayor tamaño de automóviles en la región centroamericana, del cual recibe beneficios comerciales. Además, se favorece de formar parte del holding Inversiones CrediQ Business S.A. (ICQB) (clasificada por Fitch en escala internacional de riesgo emisor [IDR; issuer default rating] en 'B') a través de apoyo operativo y lineamientos estratégicos.

Asimismo, las clasificaciones de Financiera CrediQ consideran su modelo de negocios concentrado en el financiamiento de autos a través de GrupoQ y de otras distribuidoras. La agencia considera que los ingresos de la entidad están estrechamente ligados al ciclo económico y, a pesar de que tiene niveles altos, a septiembre de 2020, el ingreso operativo neto a los activos promedio mostró una caída a 7.4%, desde 8.3% en diciembre de 2019. Fitch opina que en el corto plazo los ingresos podrían continuar bajos dados los desafíos aún presentes en el entorno operativo, específicamente las presiones que se pudieran materializar en su calidad de activos y rentabilidad, lo que explica la Perspectiva Negativa de la clasificación de largo plazo.

Fitch también toma en cuenta de manera relevante la calidad de activos de Financiera CrediQ. A septiembre de 2020, los préstamos en mora mayor de 90 días alcanzaron 2.4%, levemente superior a su promedio de 2017 a 2019 de 1.7%. Al cierre de 2020, las medidas de alivio a los clientes disminuyeron a cerca de 25% en comparación con junio del mismo año, cuando 90% del portafolio contaba con algún tipo de medida. Además, la reserva para incobrables fue 148% (2019: 185%) y la entidad proyecta constitución adicional en 2021 en el plan elaborado junto con el regulador local, lo que le brinda cobertura buena y mitiga parcialmente el riesgo de crédito en conjunto con los mecanismos de cobro. Asimismo, los vehículos en garantía se puedan hacer efectivos al ser requerido, sin embargo, la agencia considera que, bajo las circunstancias del entorno actual, la rápida conversión de estos podría dificultarse.

Por otro lado, las clasificaciones consideran la rentabilidad buena de la entidad. Sin embargo, Fitch proyecta que los indicadores de rentabilidad de Financiera CrediQ podrían disminuir en el corto plazo, dependiendo del deterioro de su cartera de préstamos. Al tercer trimestre de 2020, el gasto de reservas fue 20% de las utilidades previo a la constitución del mismo, por lo que bajó la utilidad operativa a 2.8% desde 3.0% en 2019, respecto a los activos ponderados por riesgo, y la institución planea seguir constituyendo reservas de acuerdo a su plan establecido.

Fitch opina que la solvencia de la entidad es razonable; sin embargo, el capital base según Fitch, de 12.5% a septiembre de 2020, ha sido variable en los últimos períodos. A pesar de que la generación interna de capital es elevada, la variación responde al crecimiento sostenido de préstamos y los pagos de dividendos constantes (promedio de 56% del ingreso neto). No obstante, la agencia considera que el capital le confiere de cierta capacidad para absorber pérdidas. El capital regulatorio fue 13.6% (sistema bancario: 14.1%).

Fitch opina que las presiones del entorno sobre el perfil de fondeo y liquidez de Financiera CrediQ continúan presentes, lo que se refleja en tasas incrementales en su financiamiento (septiembre 2020: 8.6%; promedio 2019-2017: 8.3%), por lo que la agencia estima que todavía existe cierto riesgo de refinanciamiento en sus pasivos. Además, Fitch considera que la estructura de fondeo de Financiera CrediQ le confiere un costo mayor debido al peso de sus depósitos a plazo en el fondeo. A pesar de ello, la liquidez se benefició del incremento de depósitos durante 2020; a septiembre de ese año, el fondeo se conformó por depósitos (61%), préstamos institucionales con entidades locales y varias de desarrollo (34%) y el resto de emisiones (5%). El indicador de préstamos a depósitos mejoró a 169.6% a septiembre de 2020, desde un promedio de 195.6% en el período 2017 a 2019 debido al crecimiento fuerte de los depósitos de 32% al tercer trimestre de 2020. Las concentraciones en sus 20 depositantes principales fueron altas, 38% a junio de 2020.

Dada la naturaleza de deuda sénior no garantizada, las clasificaciones de las emisiones de deuda de Financiera CrediQ están en el mismo nivel que la clasificación de riesgo de largo plazo de la compañía, ya que, en opinión de Fitch, la probabilidad de incumplimiento es la misma.

Factores claves de la clasificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:

--deterioros relevantes en la cartera de préstamos de Financiera CrediQ, que le impliquen pérdidas operativas sostenidas y que deriven en un indicador de capitalización consistentemente por debajo de 11%;

--las clasificaciones de Financiera CrediQ se ajustarían a la baja en el caso de que la agencia perciba un debilitamiento de su perfil de fondeo y liquidez, que dificulte el acceso a financiamiento y que no garantice la normalidad de las operaciones, además de deteriorar y sostener los préstamos a depósitos por arriba de 230%.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:

--es muy poco probable que las clasificaciones puedan subir en el corto y mediano plazo dado el entorno operativo deteriorado y más desafiante. Sin embargo, la Perspectiva podría ser revisada a Estable si Fitch evalúa que el perfil financiero y de negocio de la entidad

mostrara resiliencia ante las consecuencias económicas y financieras relacionadas con la pandemia de coronavirus;

--las clasificaciones podrían subir en el mediano plazo si la entidad mejorara de forma consistente su calidad de activos, rentabilidad y perfil de fondeo y liquidez. Además, si el indicador de capitalización mejorara por arriba de 15%;

La clasificación de la deuda sénior sin garantía está alineada con la clasificación nacional de Financiera CrediQ, por lo tanto, reflejaría cualquier cambio en las clasificaciones la entidad.

Clasificación anterior (si aplica):

--Clasificación de largo plazo en 'BBB(hnd)', Perspectiva Negativa;

--Clasificación de corto plazo en 'F3(hnd)';

--Emisión de Bonos Corporativos CrediQ 2019 en 'BBB(hnd)'.

MEMORIA
ANUAL
2020

Q | CREDIQ