



# Memoria Anual 2018



# Contenido

- Mensaje del Presidente 1
- Estructura Organizacional 2
- Junta Directiva 3
- Productos y Servicios 4
- Cobertura Nacional 5
- Cobertura Regional 6
- Gestión Integral de Riesgos 7 - 12
- Desempeño Financiero 13 - 21
- Estados Financieros Auditados 22 - 27
- Calificación de Riesgo Fitch Ratings 28 - 30



# Mensaje del Presidente

Estimados Clientes, Colaboradores y Accionistas:

Durante el 2018 hemos continuado implementado estrategias y políticas que nos han permitido mantener un desempeño financiero sólido. A su vez, queremos destacar los retos que tenemos como organización para ser innovadores, con un claro enfoque en la experiencia de nuestros clientes.

En términos generales fortalecimos nuestra posición como la financiera mas importante del país, gracias a la preferencia de nuestros clientes y el compromiso de todos nuestros colaboradores.

Continuamos fortaleciendo nuestra gestión integral de riesgos, lo que queda claramente evidenciado cuando Fitch Ratings afirma la clasificación de CrediQ en BBB (hnd); destacando la rentabilidad de la financiera y su calidad de cartera.

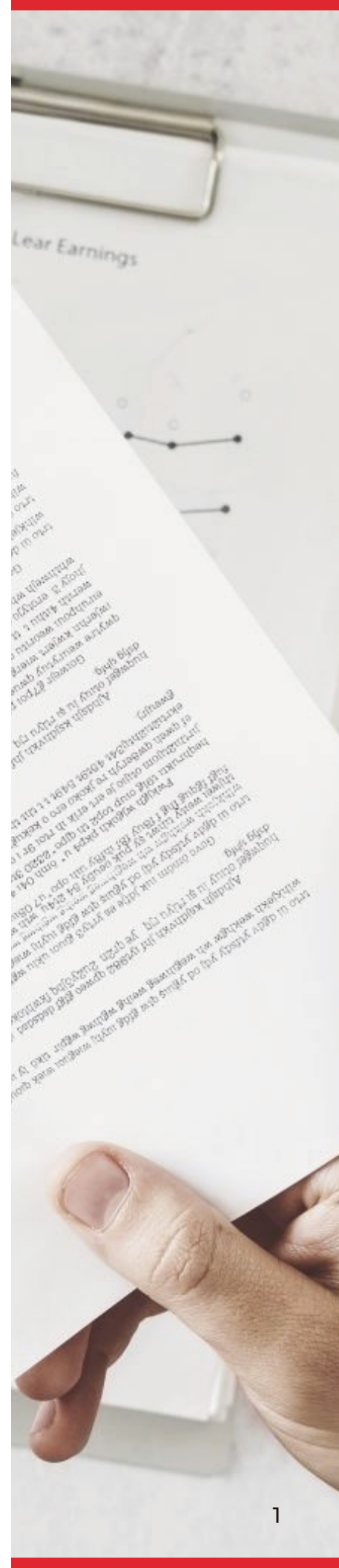
Nos es grato informarles que de acuerdo a nuestra planificación, la primera emisión de bonos de CrediQ saldrá al mercado a inicios del segundo semestre del 2019; la cual tendrá, la misma clasificación que la recibida por financiera.

Con el proposito de ser una empresa más enfocada en nuestros clientes y de ser mas eficientes, continuaremos trabajando en la mejora de nuestros procesos con una mayor automatización de nuestro front y back office. Todos estos esfuerzos están alineados en tratar de cumplir nuestra promesa de servicio de hacer las cosas bien, fácil y a tiempo.

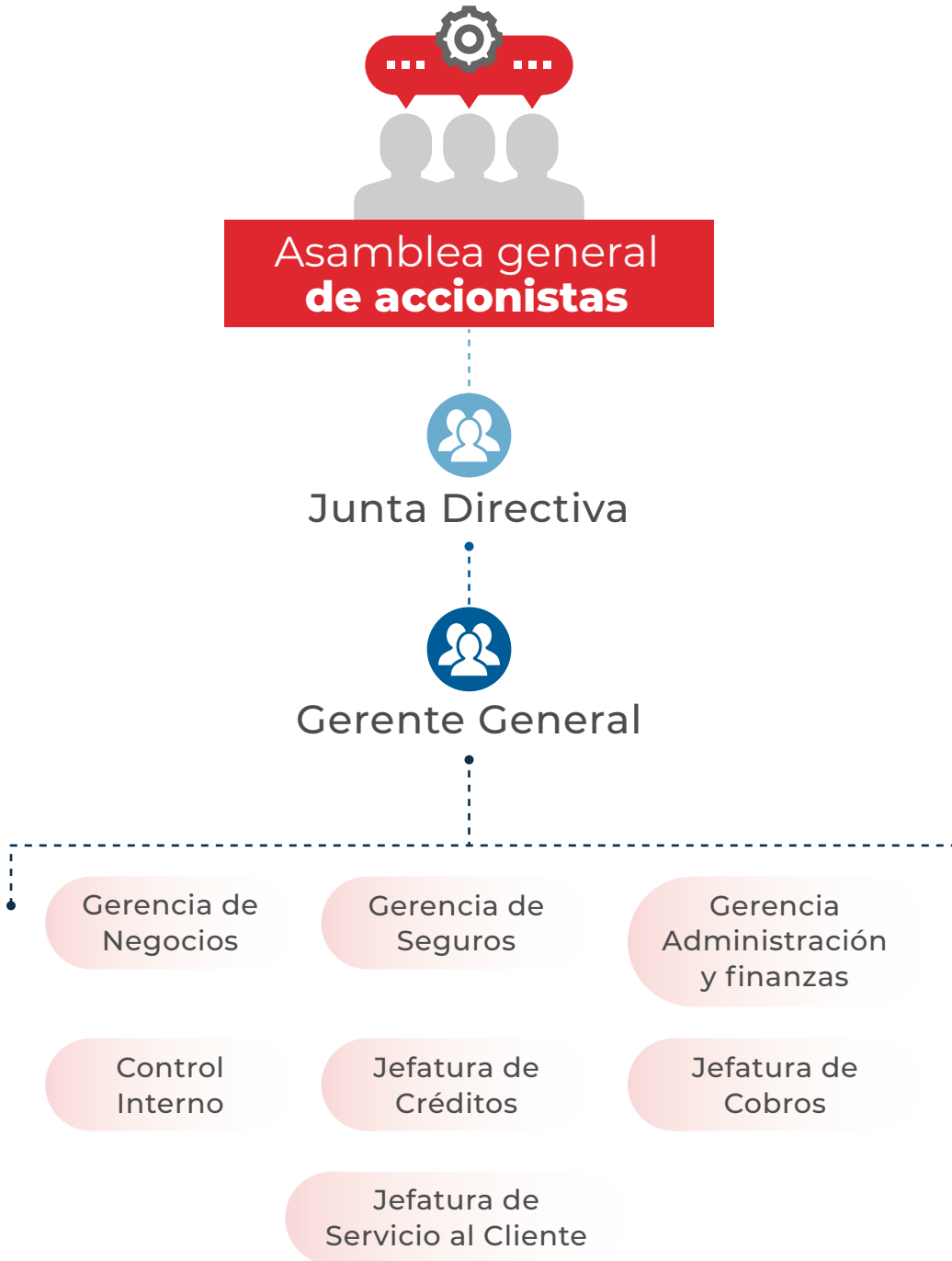
Para finalizar queremos agradecer a nuestro clientes, proveedores y accionistas por la confianza que han depositado en esta institución.

Atentamente,

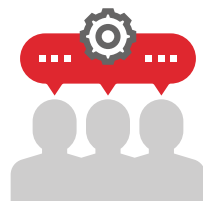
José Roberto Orellana Milla  
Presidente de la Junta Directiva



# Estructura Organizacional



# Junta Directiva



## Directores **titulares y suplentes**

<b>Presidente</b>	José Roberto Orellana Milla
<b>Vice-presidente</b>	Juan Federico Salaverría Prieto
<b>Secretario</b>	Federico Quirós Noltenius
<b>Director independiente</b>	Ramón Fidelio Ávila Quehl
<b>Primer suplente</b>	Mauricio Manuel Camargo Mejía
<b>Segundo suplente</b>	Carlos Enrique Quirós Noltenius
<b>Comisario social</b>	María Ivette Bolaños de Ramírez



## **Productos y Servicios**

- **Financiamiento de vehículos nuevos**
- **Financiamiento de vehículos usados**
- **Certificados de depósitos a plazos**
- **Prestamos Back to Back**
- **Credipronto**





# Cobertura Nacional



## SAN PEDRO SULA

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

Centro Comercial Santa Mónica,  
Oeste, Blvd. Del Norte.



## TEGUCIGALPA

Complejo Automotriz Grupo  
Q Blvd. Centro América frente  
a C.C. Plaza Miraflores.

Centro Comercial Plaza El  
Record Blvd. San Juan Bosco.



## LA CEIBA

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



## CHOLUTECA

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

# Cobertura Regional







**Gestión**

***Integral de Riesgo***

# Informe anual sobre la gestión de riesgos

## En Financiera CrediQ, año 2018

### INTRODUCCIÓN

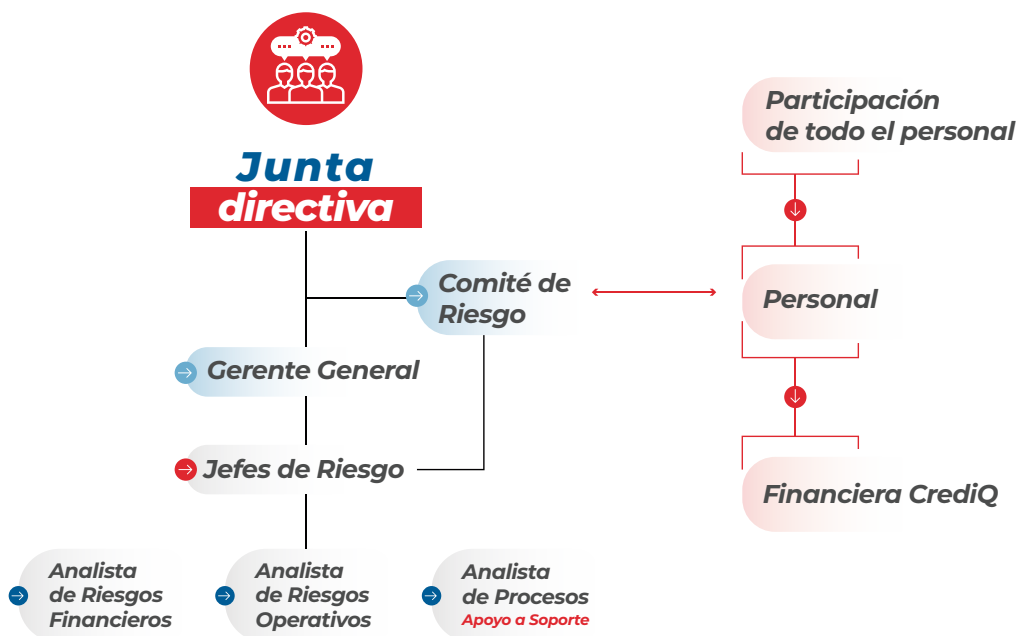
A continuación, se presentan los aspectos fundamentales de la Gestión de Riesgos desarrollada en Financiera CrediQ, durante el año 2018, mismo que incorpora los principales logros alcanzados.

### FUNDAMENTOS DE LA GESTIÓN 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 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. 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:**

- a. Fortalecer la cultura de riesgo, a través de diferentes gestiones realizadas con el personal.
- b. Evaluación mensual del perfil de riesgos financieros, en base a los límites autorizados por la Junta Directiva.
- c. Capacitación constante del personal.
- d. Seguimiento de eventos de riesgo para identificar oportunidades de mejora a los procesos, sistemas y formación de capital humano.
- e. Fortalecimiento de la estructura organizacional de algunas Áreas.
- f. Gestión y aprobación de documentos relacionados a procesos clave de la Financiera.
- g. Gestión y administración de accesos a los sistemas principales de la Financiera.
- h. Evaluación y monitoreo de vulnerabilidades del sistema.
- i. 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.
- j. Análisis de nuevos riesgos a varios proyectos desarrollados.
- k. 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. GESTIÓN 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 2018, 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 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. 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 durante el año 2018.

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

- **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.
- **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.
- **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, durante el año 2018 se actualizaron y aprobaron los Planes de Continuidad de Negocios y se desarrollaron algunas pruebas para validar la efectividad de este.

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 de 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. Detalle de actividades desarrolladas para el 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 2018, 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. Adicional se realizó monitoreo mensual del NPS (herramienta que mide la lealtad del cliente) y de los comentarios realizados por los Clientes en el libro de quejas y redes sociales, con el propósito de realizar mejora continua al servicio que actualmente ofrece 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. Certificación de roles y accesos de los Usuarios. Adicional se implementó la matriz de acceso para los roles que se definieron.
- b. Análisis de vulnerabilidades identificadas por sobre 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 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 2018 se hizo evaluación y seguimiento trimestral a objetivos estratégicos, identificando los riesgos que podrían afectar el cumplimiento de los

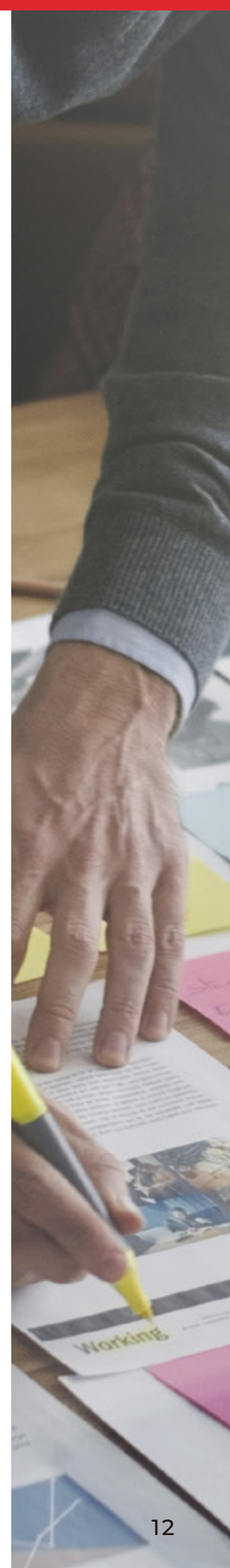


objetivos estratégicos, mismo que fue comunicado de manera oportuna al Comité de Riesgos y al Comité de Gobierno Corporativo.

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 2018, 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.

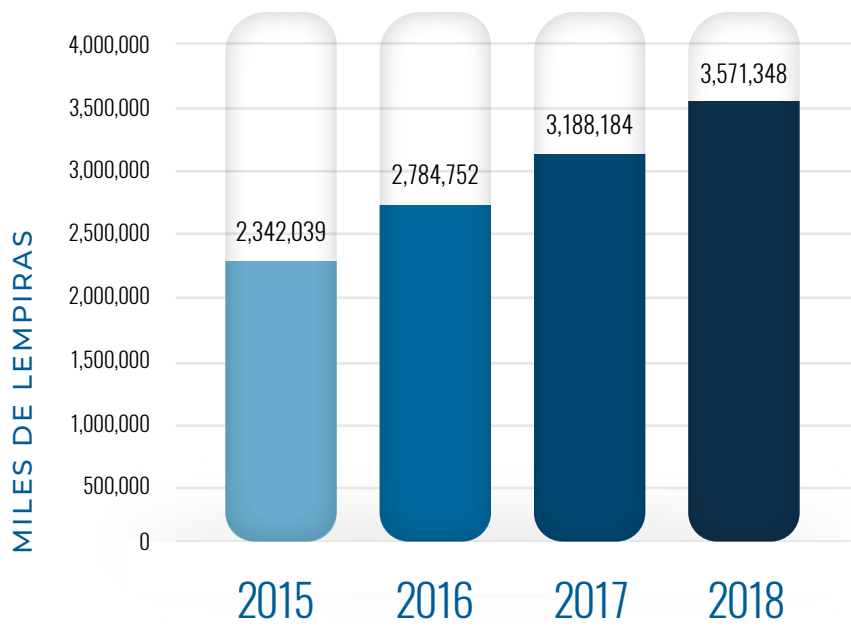


# ***Desempeño*** ***Financiero***





# Total Activos

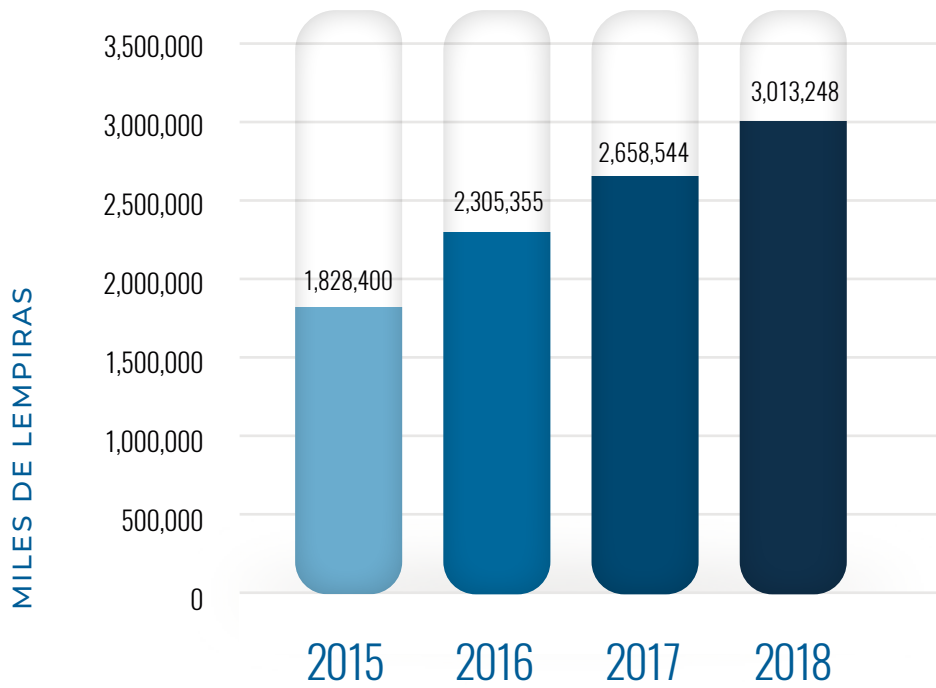


Resumen total activos	2015	2016	2017	2018
% de Crecimiento	5.49%	18.86%	14.53%	12.02%





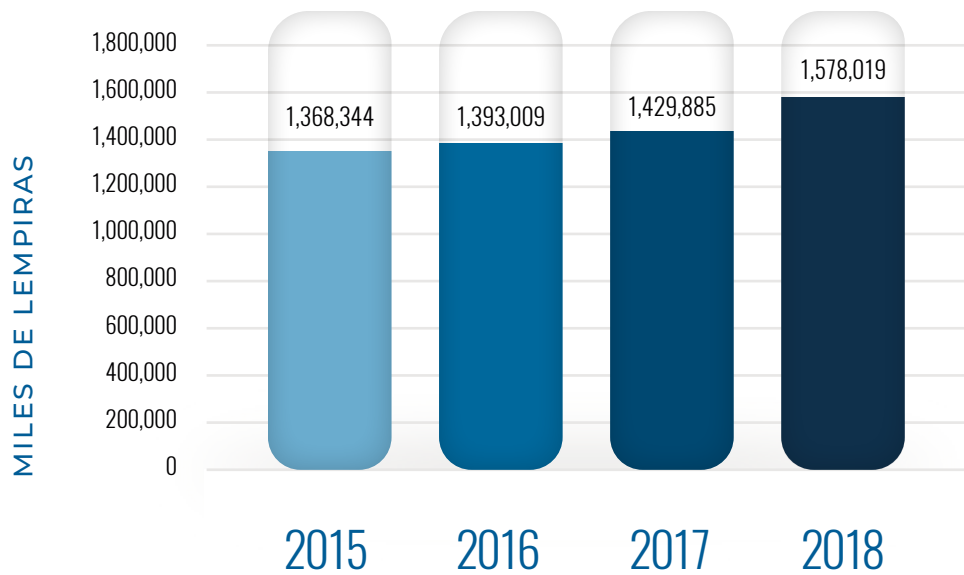
## **Cartera** **de Préstamos**



Resumen cartera de préstamos	2015	2016	2017	2018
% de Crecimiento	8.03%	26.09%	15.32%	13.34%



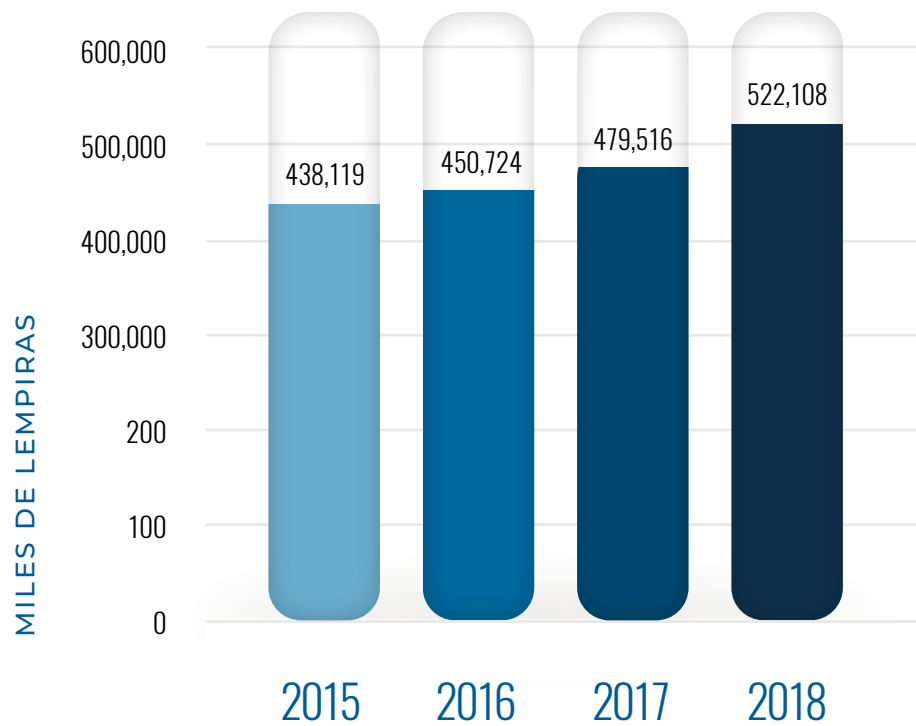
## Depósito a Plazo



Resumen depósito a plazo	2015	2016	2017	2018
% de Crecimiento	-11.53%	1.80%	2.58%	10.44%



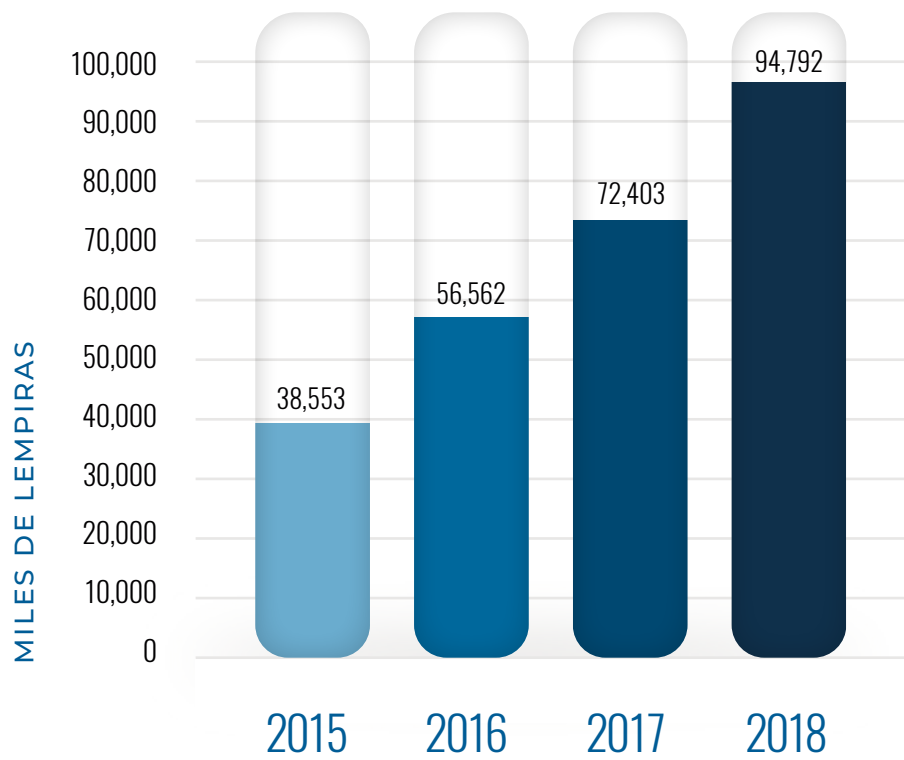
## Patrimonio



Resumen patrimonio	2015	2016	2017	2018
% de Crecimiento	9.38%	2.88%	6.17%	9.11%



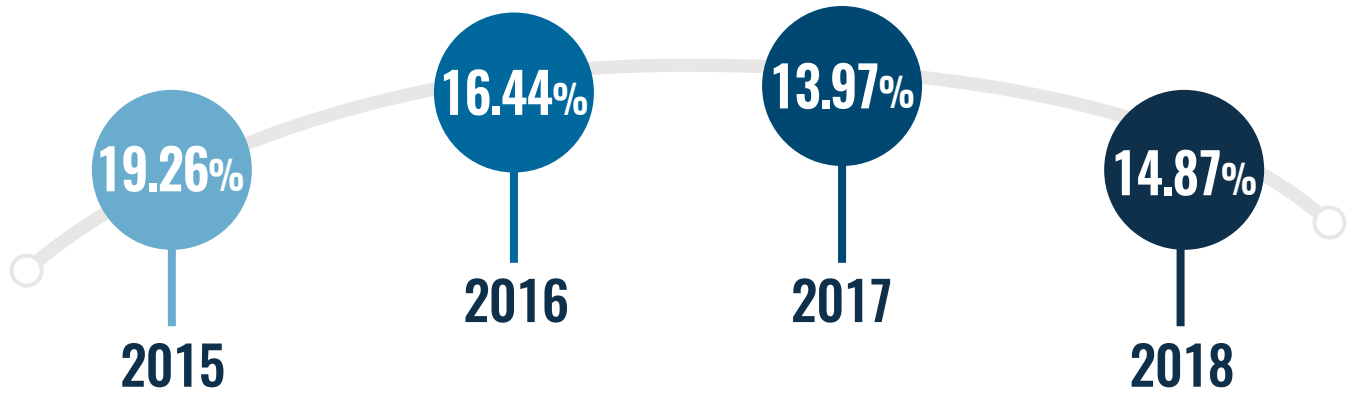
## Utilidad Neta



Resumen utilidad neta	2015	2016	2017	2018
% de Crecimiento	15.75%	46.71%	28.01%	30.92%



## **Adecuación de Capital**



Nota: El Índice de Adecuación de Capital mínimo requerido por la Comisión Nacional de Banca y Seguro (CNBS) para el cierre del 2018 es de 10.50%



## Resumen de Balance General

### Balance General



Valores en miles de Lempiras

	2017	2018	VAR	%
Cartera Neta	2,658,544	3,013,248	354,704	13.3%
Inversiones	27,068	29,059	1,991	7.4%
Disponibilidades	313,241	339,220	25,979	8.3%
Activo Fijo	8,996	9,416	420	4.7%
Otros Activos	156,228	180,405	24,177	15.5%
<b>Total Activos</b>	<b>3,164,077</b>	<b>3,571,348</b>	<b>407,271</b>	<b>12.9%</b>
Depósitos	1,464,377	1,607,114	142,737	9.7%
Préstamos Bancarios	1,142,770	1,333,507	190,737	16.7%
Otros Pasivos	78,415	108,619	30,205	38.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,685,561</b>	<b>3,049,240</b>	<b>363,679</b>	<b>13.5%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>478,516</b>	<b>522,108</b>	<b>43,592</b>	<b>9.1%</b>



## Resumen de Estado de Resultados

### Estado de Resultado



Valores en miles de Lempiras

	2017	2018	VAR	%
Ingreso de intereses	381,841	427,353	45,513	11.9%
(-) Gasto de intereses	197,991	229,914	31,923	16.1%
<b>Margen Intereses</b>	<b>183,850</b>	<b>197,440</b>	<b>13,590</b>	<b>7.4%</b>
(-) Provisiones	36,601	27,212	-9,388	-25.7%
<b>Margen Intereses Neto</b>	<b>147,249</b>	<b>170,227</b>	<b>22,978</b>	<b>15.6%</b>
Comisiones y Otros	70,112	117,317	47,205	67.3%
<b>Ingreso Neto</b>	<b>217,361</b>	<b>287,544</b>	<b>70,183</b>	<b>32.3%</b>
(-) Gasto Operativo	109,591	151,717	42,126	38.4%
(-) Impuesto sobre la Renta	35,367	41,035	5,668	16.0%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>72,403</b>	<b>94,792</b>	<b>22,389</b>	<b>30.9%</b>



***Estados Financieros Auditados***  
***31 de diciembre de 2018 y 2017***



## ***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 2018, 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 2018, 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**

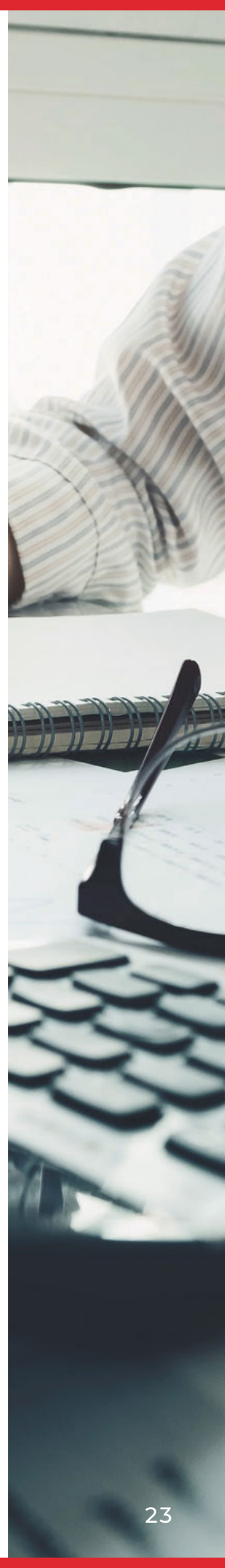
Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes 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.

### **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 33. 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.

### **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.

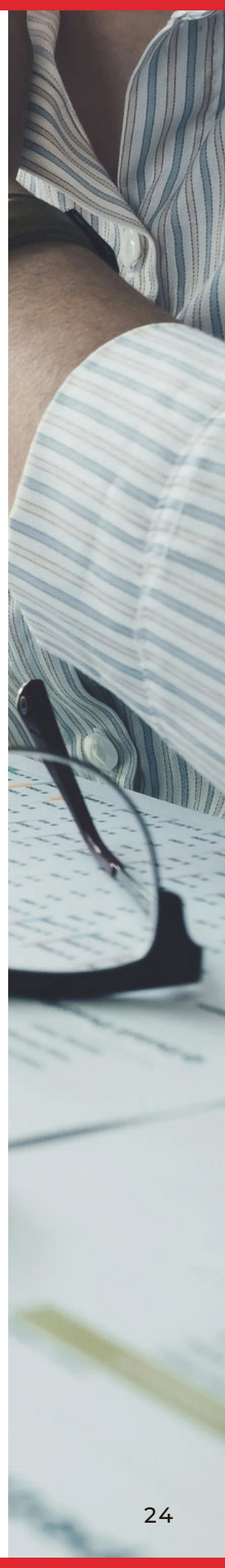
Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **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 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.

29 de marzo de 2019  
Centro Corporativo Los Próceres  
Torre 1 Nivel 1 Oficina 1  
Avenida La Paz  
Tegucigalpa, Honduras C.A.

HNI270-2019



**Financiera Credi Q, S.A.**  
**(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(Cifras expresadas en lempiras)*

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5 L	339,220,168	L 313,240,867
Inversiones financieras	6	29,058,858	27,068,331
Préstamos, descuentos y negociaciones	7	3,013,248,163	2,658,543,664
Cuentas por cobrar	9	136,885,327	115,164,957
Bienes recibidos en pago o adjudicados	11	8,427,047	10,954,422
Mobiliario y equipo e instalaciones	12	9,415,750	8,995,750
Otros activos	13	35,093,074	30,108,918
<b>Total del activo</b>	L	<u>3,571,348,387</u>	L <u>3,164,076,909</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Depósitos de clientes	15	1,607,114,150	1,464,376,864
Obligaciones financieras	16	1,333,506,797	1,142,769,684
Cuentas por pagar	17	19,970,621	19,358,004
Provisiones	18	31,464,012	33,787,646
Otros pasivos	19	57,184,668	25,268,941
<b>Total del pasivo</b>		<u>3,049,240,248</u>	<u>2,685,561,139</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	20	300,000,000	300,000,000
Utilidades acumuladas		193,373,843	154,765,013
Reserva voluntaria	21	24,096,996	20,476,856
Patrimonio restringido no distribuible	22	4,637,300	3,273,901
<b>Total del patrimonio</b>		<u>522,108,139</u>	<u>478,515,770</u>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>	L	<u>3,571,348,387</u>	L <u>3,164,076,909</u>



**Financiera Credi Q, S.A.**  
**(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(Cifras expresadas en Lempiras)*

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses	24 L	427,353,454 L	381,840,889
Gastos por intereses	24	(229,913,880)	(197,990,957)
<b>Margen de intereses</b>		<b>197,439,574</b>	<b>183,849,932</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros, neta	8	(27,212,364)	(36,600,713)
<b>Margen de intereses, neta de cargos por deterioro</b>		<b>170,227,210</b>	<b>147,249,219</b>
Ingresos por comisiones	25	48,369,217	39,684,284
Gastos por comisiones	25	(12,220,652)	(28,034,135)
(Pérdida) Ganancia por operaciones en moneda extranjera	24	(1,114,524)	198,706
Otros ingresos financieros	26	28,897,797	23,143,889
<b>Utilidad financiera</b>		<b>234,159,048</b>	<b>182,241,963</b>
Gastos en funcionarios y empleados	27	(77,760,677)	(50,042,173)
Gastos generales	28	(65,758,444)	(53,776,782)
Depreciaciones y amortizaciones		(8,198,046)	(5,772,218)
Ganancia por venta de activos y pasivos no financieros		3,912,502	4,400,886
Otros ingresos (gastos)	29	49,472,599	30,718,431
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>135,826,982</b>	<b>107,770,107</b>
Impuesto sobre la renta	30	(41,035,121)	(35,367,304)
<b>Utilidad neta del año</b>	L	<b>94,791,861 L</b>	<b>72,402,803</b>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Ganancia en venta de activos con financiamiento	22	2,267,661	3,369,255
<b>Resultado integral del año</b>	L	<b>97,059,522 L</b>	<b>75,772,058</b>



# **Calificación de Riesgo** **Fitch Rating**



## **Fitch afirma clasificación de financiera CrediQ en 'BBB(hnd)'**

Fitch Ratings afirmó la clasificación nacional de Financiera CrediQ, S.A. de C.V. (Financiera CrediQ) en '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.

### **Factores clave de las clasificaciones**

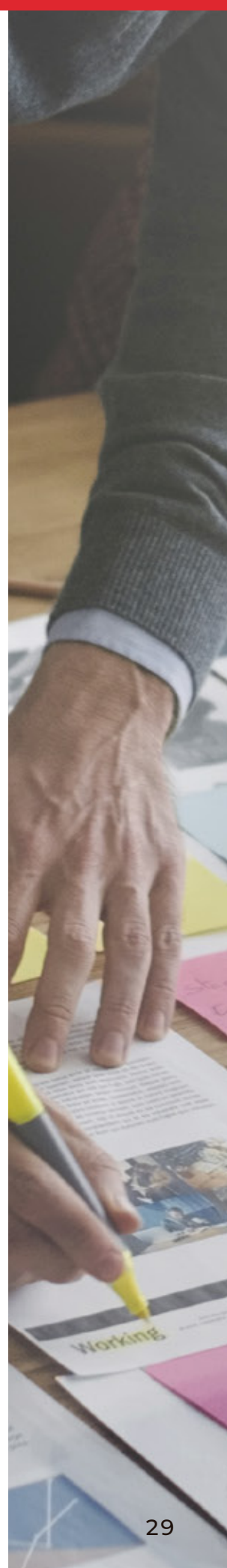
Las clasificaciones de riesgo otorgadas a Financiera CrediQ están influenciadas altamente por los retos relacionados con la concentración del negocio en créditos automotrices y con su franquicia modesta dentro del sistema financiero. Las clasificaciones también reflejan el desempeño financiero bueno de la entidad. Además, Fitch considera en las clasificaciones 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. La emisión de bonos corporativos está en el mismo nivel que la clasificación nacional de la entidad, debido a que no cuentan con garantías especiales de acuerdo con la metodología de Fitch.

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

A diciembre de 2018, la cartera vencida de Financiera CrediQ llegó a 1.6% (diciembre de 2017:1.6%), nivel inferior al promedio del sistema bancario. La calidad de cartera de la entidad ha estado influenciada 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 (0.2% de activos totales) denotan su capacidad buena de comercializar los vehículos adjudicados. Asimismo, su cobertura de reservas cubre adecuadamente cerca de 2.1 veces (x) su cartera vencida.

La rentabilidad de la financiera se ha mantenido estable con una utilidad operativa a activos ponderados por riesgo de 2.2% a diciembre de 2018 (diciembre de 2017: 2.1%). Los mejores resultados fueron impulsados por la ampliación en el margen de interés neto (MIN) en los últimos ejercicios, ante la reducción en el costo de fondeo e incremento en el rendimiento de la cartera, además de los mayores ingresos no financieros.

Financiera CrediQ ha ampliado su financiamiento con instituciones financieras hasta alcanzar 45.4% del fondeo total a diciembre de 2018. Esto con el objetivo de reducir



concentraciones de depósitos, y mejorar los calces de plazos y condiciones de fondeo en general. Al cierre de 2018, sus 20 depositantes principales concentraron 31.8% del total de sus depósitos.

La posición patrimonial de la financiera es adecuada y se mantiene estable, influenciada por un crecimiento de su balance en línea con su generación de utilidades. A diciembre de 2018, el indicador de Capital Base según Fitch alcanzó 13.2% de los activos ponderados por riesgo, lo cual brinda un respaldo adecuado al crecimiento futuro de sus operaciones.

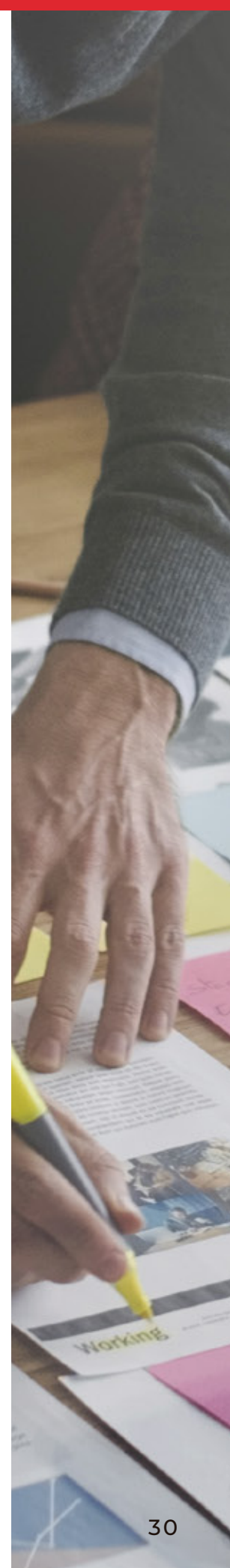
### **Sensibilidad de las clasificaciones**

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 mejorar el calce de plazos y reducir las concentraciones de fondeo, al mismo tiempo que son 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.

Cambios potenciales en la clasificación de la emisión se corresponderían con variaciones en la clasificación del emisor.

#### **Fitch afirmó las siguientes clasificaciones de Financiera CrediQ:**

- Clasificación de largo plazo en 'BBB(hnd)', Perspectiva Estable;
- Clasificación de corto plazo en 'F3(hnd)';
- Emisión de bonos corporativos CrediQ 2019 por USD15 millones en 'BBB(hnd)'.





*Memoria Anual*

20

 **CREDIQ**

18

 @crediQ

 [www.crediq.com](http://www.crediq.com)