

MEMORIA

ANUAL 2024



ÍNDICE

05

Mensaje del
Presidente

08

Estructura
Organizacional

10

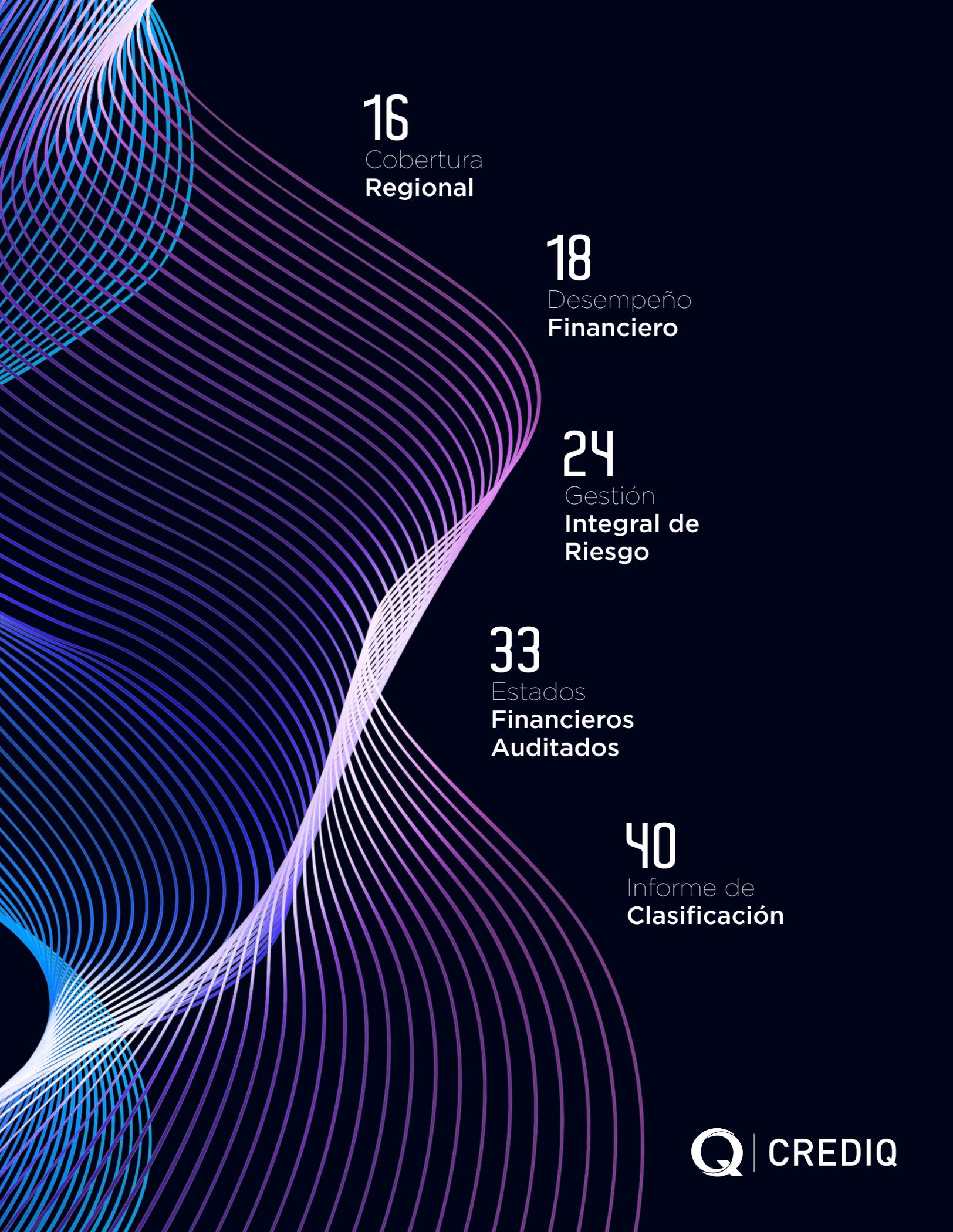
Junta
Directiva

12

Productos y
Servicios

14

Cobertura
Nacional



16
Cobertura
Regional

18
Desempeño
Financiero

24
Gestión
**Integral de
Riesgo**

33
Estados
**Financieros
Auditados**

40
Informe de
Clasificación

05

Mensaje del Presidente

Estimados accionistas, clientes, colaboradores y grupos de interés:

El 2024 fue un año desafiante, lleno de numerosos retos, proyectos, aprendizajes, que gracias a Dios superamos con esfuerzo y trabajo en equipo.

En lo que respecta a la situación económica del país, esta se vio afectada por los movimientos en las tasas de interés (activas y pasivas) y las restricciones impuestas por el Banco Central de Honduras relacionadas al proceso de adjudicación de la divisa. Estos cambios en el entorno fueron la causa principal de plantearnos importantes desafíos para avanzar en soluciones que nos permitieron mantener nuestra solidez institucional.

En lo que respecta a nosotros como grupo regional, quiero compartir dos importantes resultados que alcanzamos y de los cuales nos sentimos agradecidos:

1. En las Financieras Credi Q, celebramos un hito histórico al haber alcanzado el billón de dólares en cartera de créditos, y
2. A nivel de comercialización de vehículos se alcanzó récord de más de 45,000 unidades vendidas a nivel regional entre autos nuevos, usados y motocicletas.

Al cierre del 2024, Financiera CrediQ alcanzó activos totales y activos productivos por L. 5,804 MM y L. 5,194 MM respectivamente. La utilidad neta fue de L. 86.78 MM; depósitos por un monto de L. 2,049 MM; índice de morosidad del 1.78% y el patrimonio cerró en L. 810 MM. Nuestra calificación de riesgo emitida por Moody's es BBB.hn con una perspectiva estable a largo plazo y ML A-3.hn con una perspectiva estable a corto plazo, resaltando que la Financiera tiene una posición de mercado fuerte dentro del segmento de sociedades financieras sujetas a supervisión en Honduras.

Nos mantenemos firmes en continuar siendo:

Primero, referentes de la industria automotriz en la oferta de productos, servicios y financiamiento y experiencia al cliente, siendo eficientes y rentables en todas nuestras operaciones. Tenemos la convicción que, para realizarlo, debemos asegurar la experiencia del cliente, misma que obtendremos desarrollando en todos los colaboradores un liderazgo de servicio y una cultura con foco en el cliente, y cuidando de la rentabilidad y la eficiencia en un ambiente altamente digitalizado.

Segundo, continuar desarrollando nuestro entorno laboral para que sea atractivo y retenga el talento extraordinario. Esto lo lograremos con la vivencia de nuestros valores en toda la organización.

Tercero, impactar positivamente en las comunidades donde operamos. Queremos continuar desarrollando oportunidades educativas y laborales para los jóvenes de nuestras comunidades, a la vez de trabajar activamente en disminuir nuestra huella ecológica con un impacto ambiental positivo a largo plazo.

Cuarto, explorar continuamente oportunidades de crecimiento. Finalizamos una temporada difícil, pero aun así podemos decir que tenemos todo lo que necesitamos para ser la mejor empresa automotriz del mundo. Contamos con las mejores marcas, productos de calidad mundial, modernas instalaciones, el compromiso de los accionistas para fortalecer la organización y lo más importante, los mejores colaboradores.

Agradecemos a nuestros accionistas, clientes y colaboradores su confianza y apoyo continuo. Cada uno es importante y protagonista en esta historia de éxito. Es momento de seguir avanzando, pongamos la vista en el camino y aceleremos hacia nuestros objetivos, dando lo mejor de nosotros y principalmente con la fe puesta en Dios.

Muchas gracias.

Juan Federico Salaverria
Presidente de la Junta Directiva

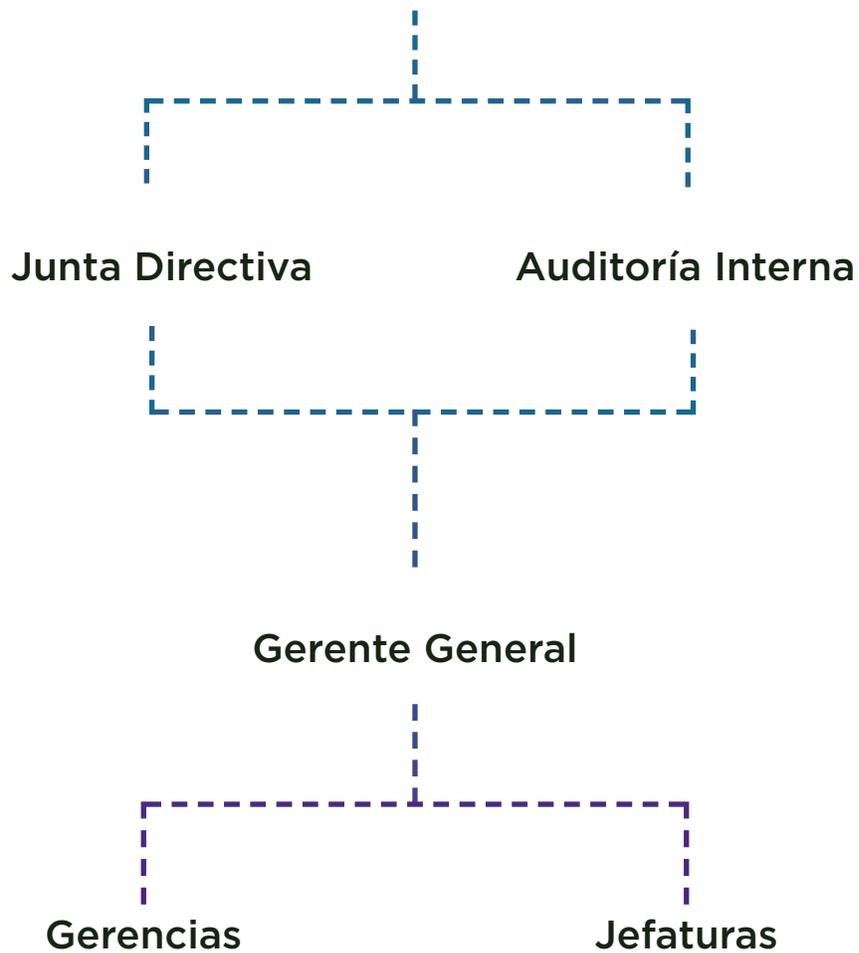


08

Estructura
Organizacional

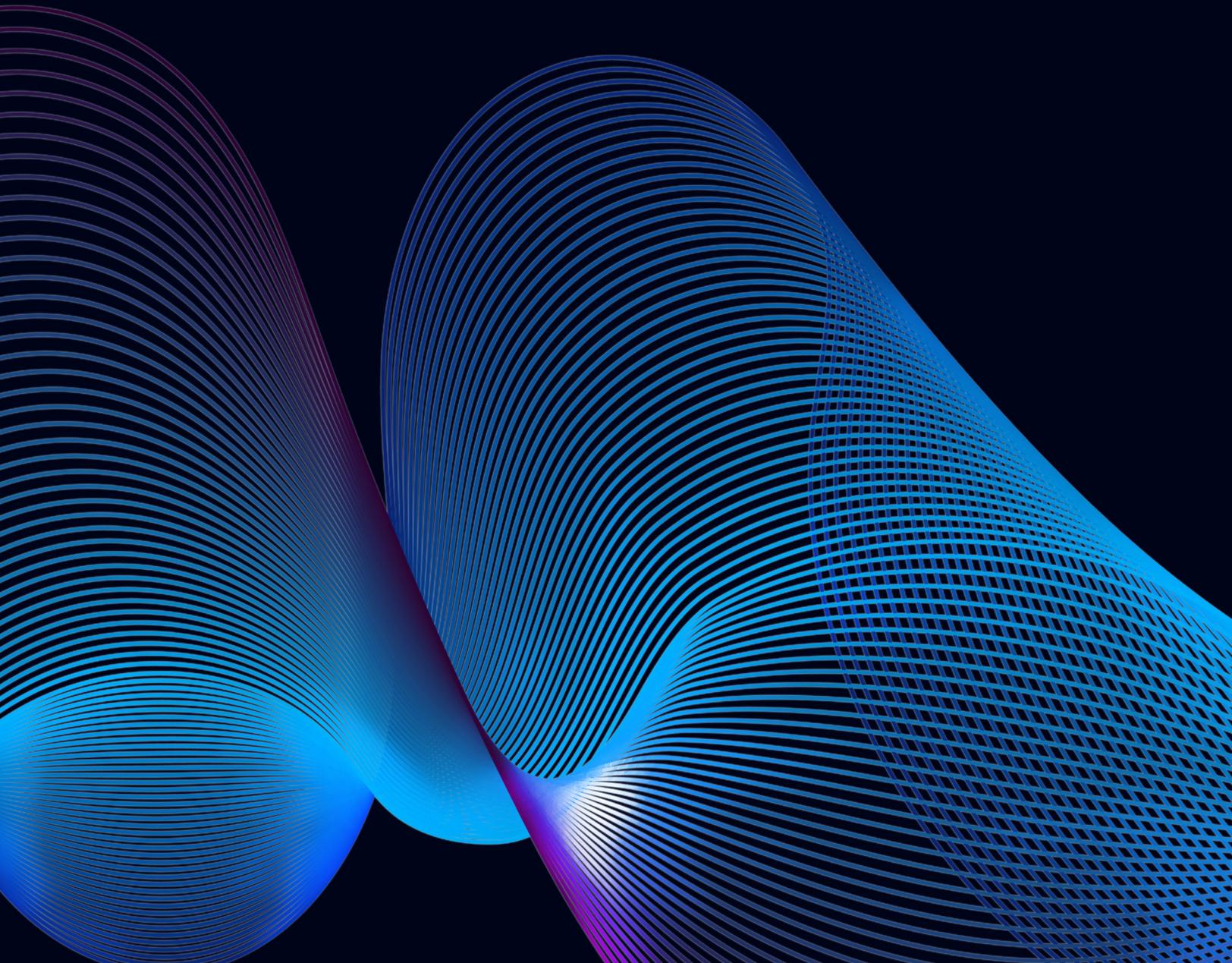


**Asamblea General
de Accionistas**



10

Junta
Directiva





Juan Federico Salaverría Prieto
Presidente

Carlos Enrique Quirós Noltenius
Vice-Presidente

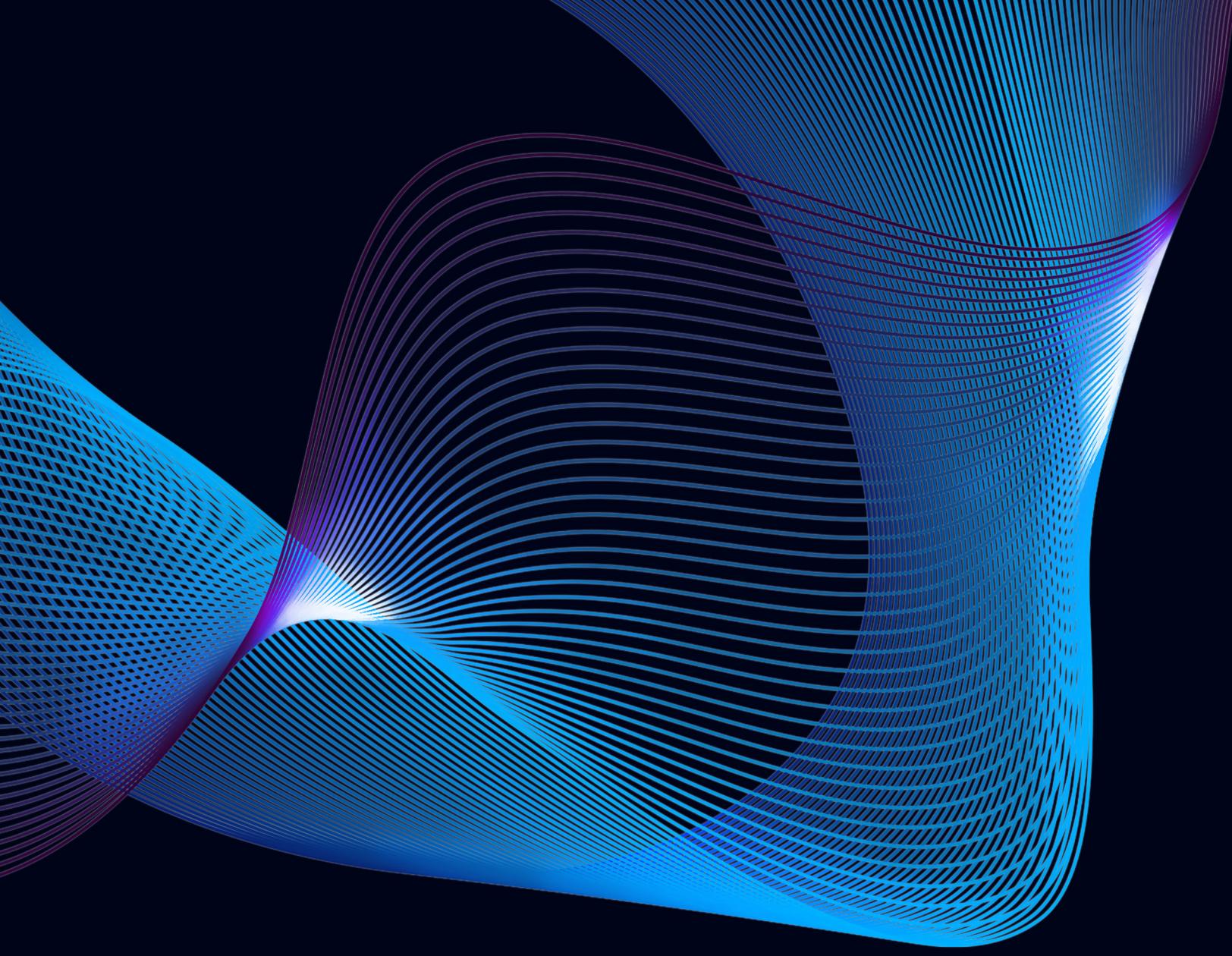
Juan Federico Salaverría Quirós
Primer Suplente

Leonidas Salvador Martínez Bonilla
Segundo Suplente

Federico Quirós Noltenius
Secretario

Luis Alejandro Matamoros Quilico
Comisario

Ramón Fidelio Ávila Quehl
Director Independiente



12

Productos
y Servicios



**Financiamiento de
vehículos nuevos**



**Financiamiento de
vehículos usados**



**Leasing
Financiero**



**Certificados de
depósitos a plazo**



**Préstamos
back to back**



Credipronto



**Financiamiento
de motocicleta**

14

Cobertura
Nacional



Tegucigalpa

- Complejo Automotriz Grupo Q Blvd. Centroamérica frente a C.C. Plaza Miraflores.
- Centro Comercial Plaza El Recor, Blvd. San Juan Bosco.

San Pedro Sula

- Complejo automotriz Grupo Q, Colonia Altamira Blvd. del Sur.
- Avenida Circunvalación Los Andes.

Choluteca

- Complejo Automotriz Grupo Q, Colonia Iberia frente a la Rotonda del Reloj Solar, contiguo al Seguro Social.

La Ceiba

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

16

Cobertura
Regional



Honduras

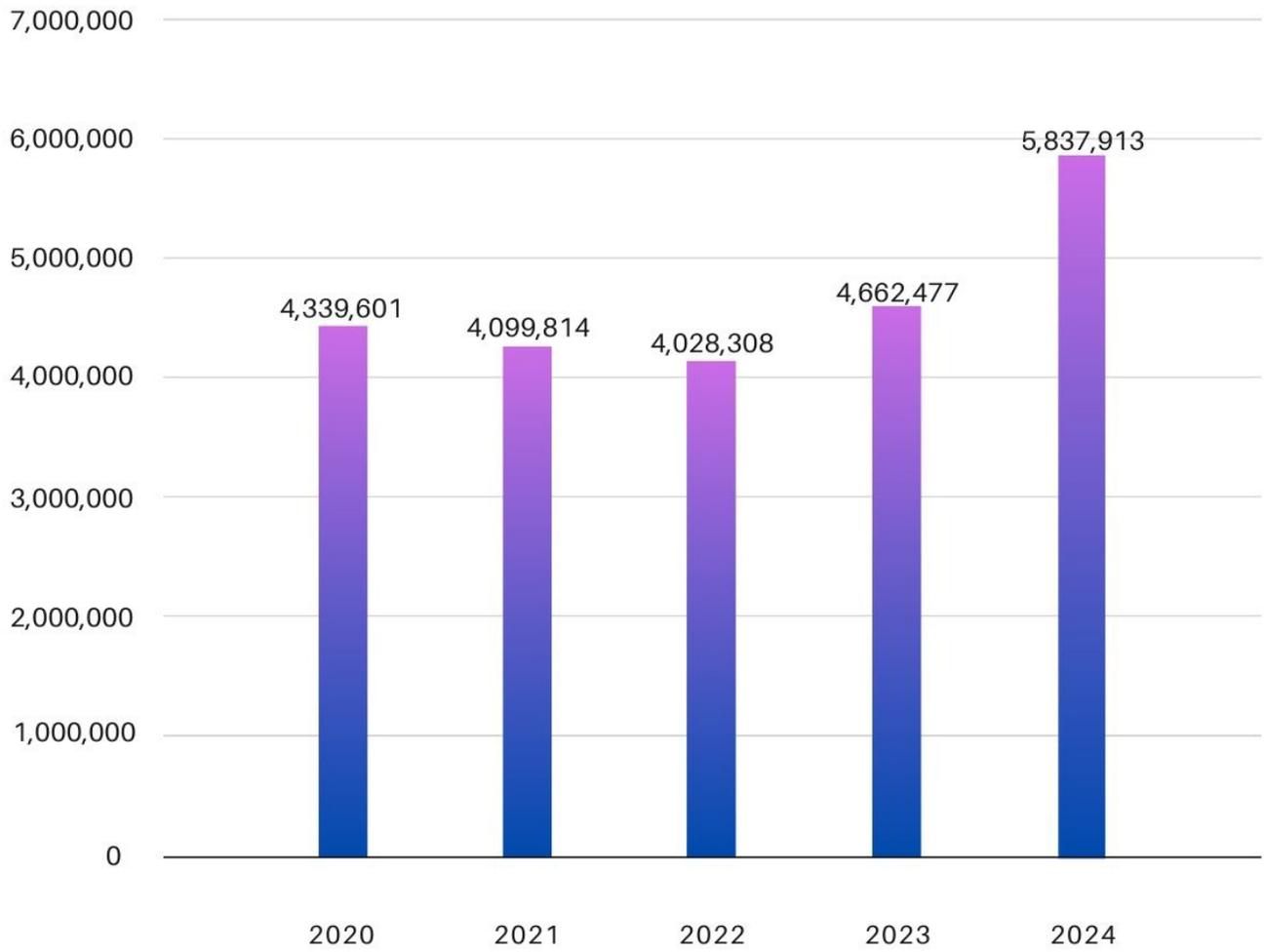
Guatemala, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica



18

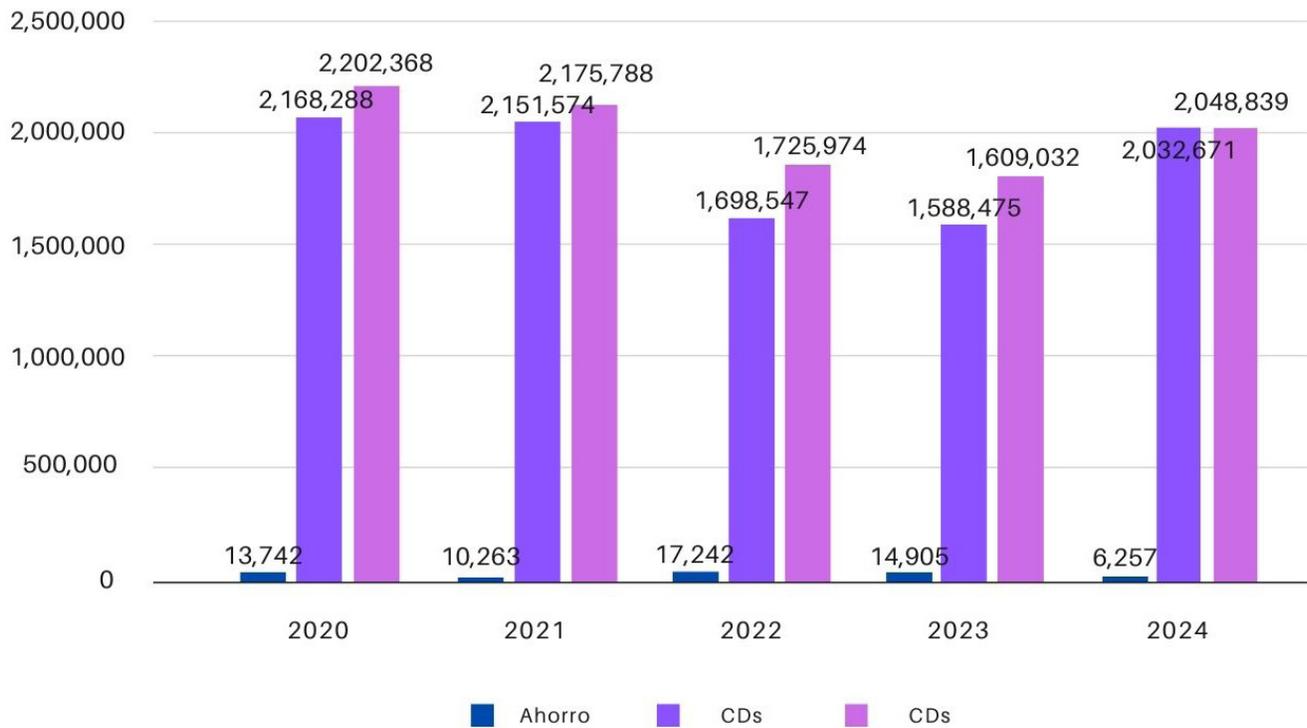
Desempeño
Financiero

TOTAL DE ACTIVOS



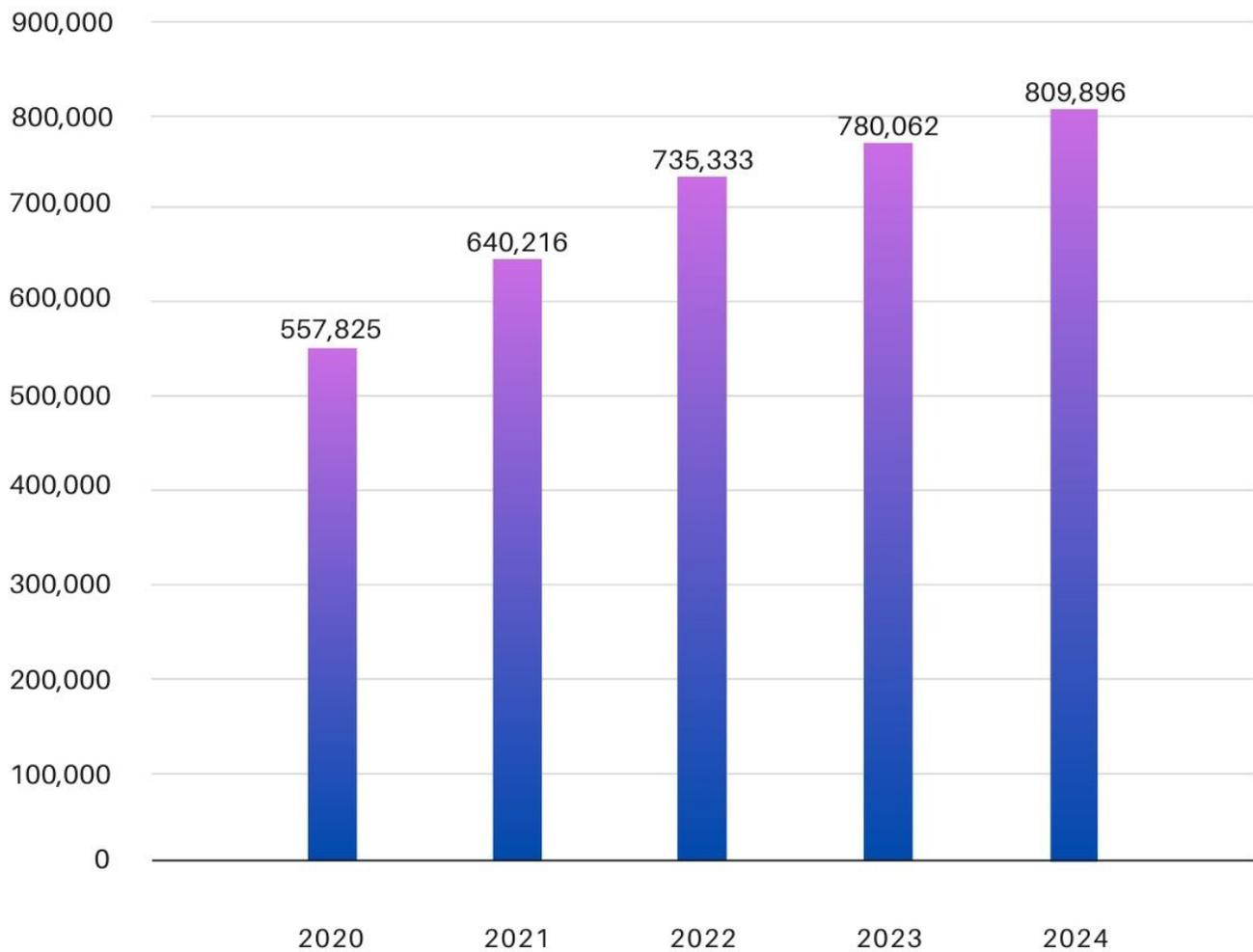
Cifras expresadas en millones de lempiras.

TOTAL Y TIPO DE DEPÓSITOS



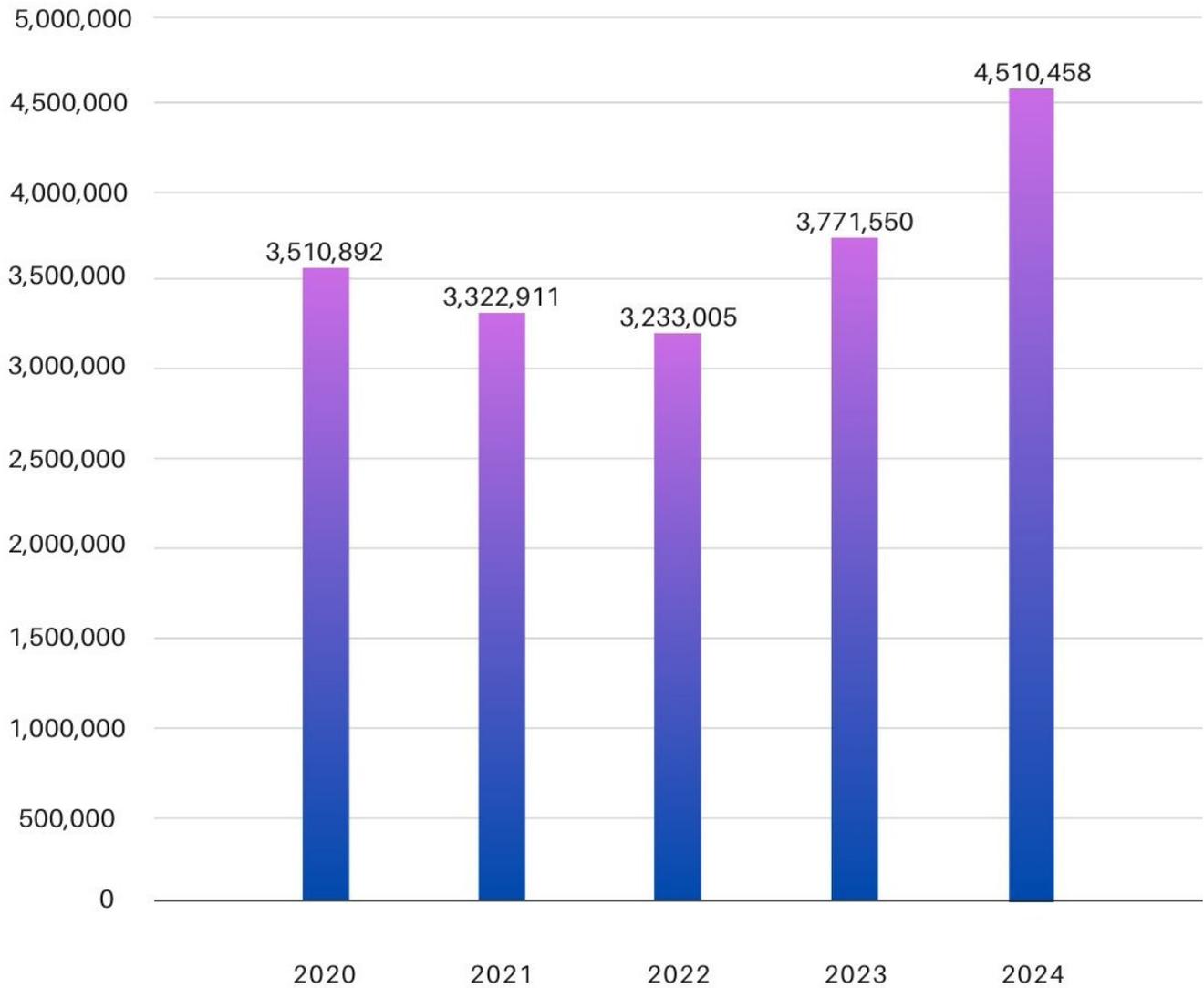
Cifras expresadas en millones de lempiras.

PATRIMONIO



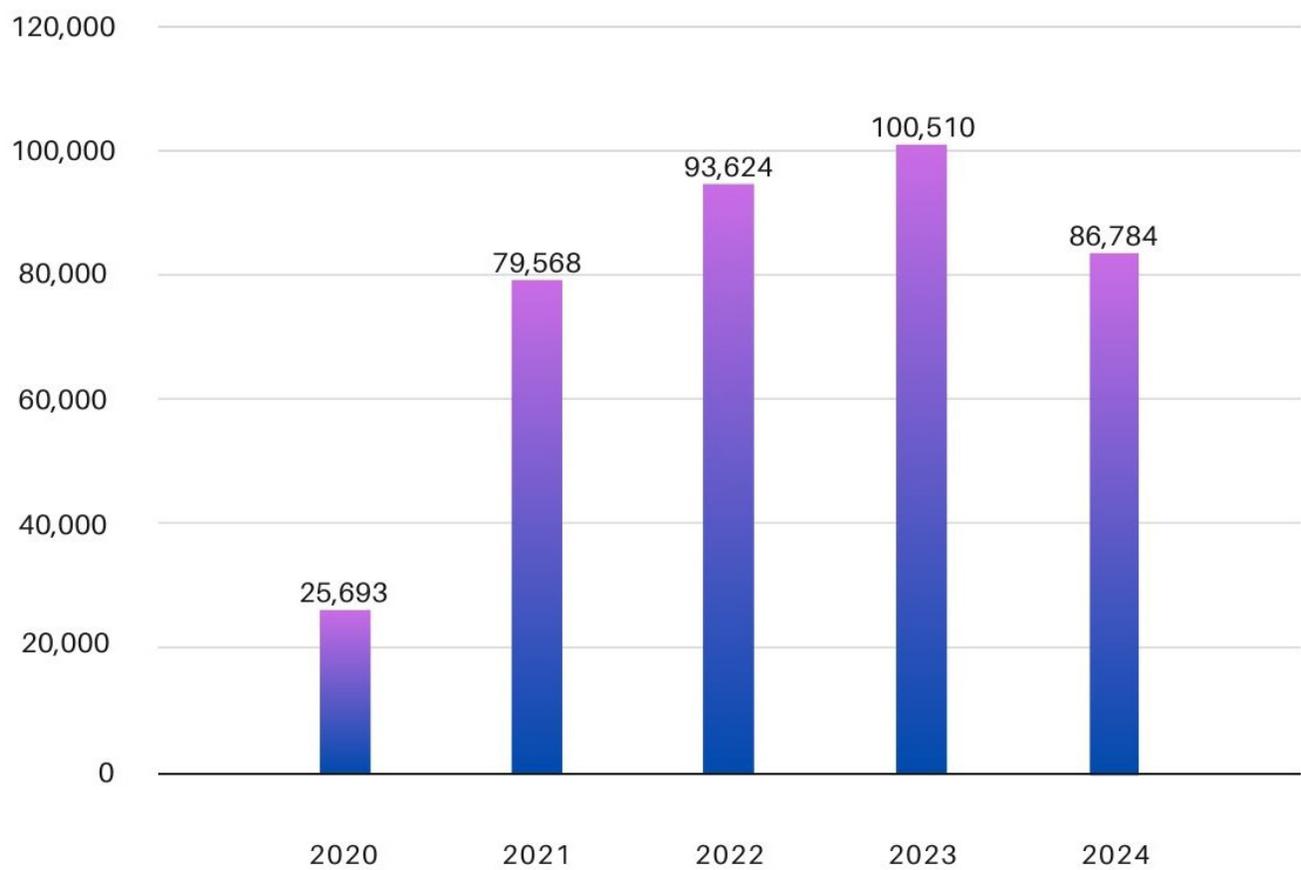
Cifras expresadas en millones de lempiras.

CARTERA DE CRÉDITOS

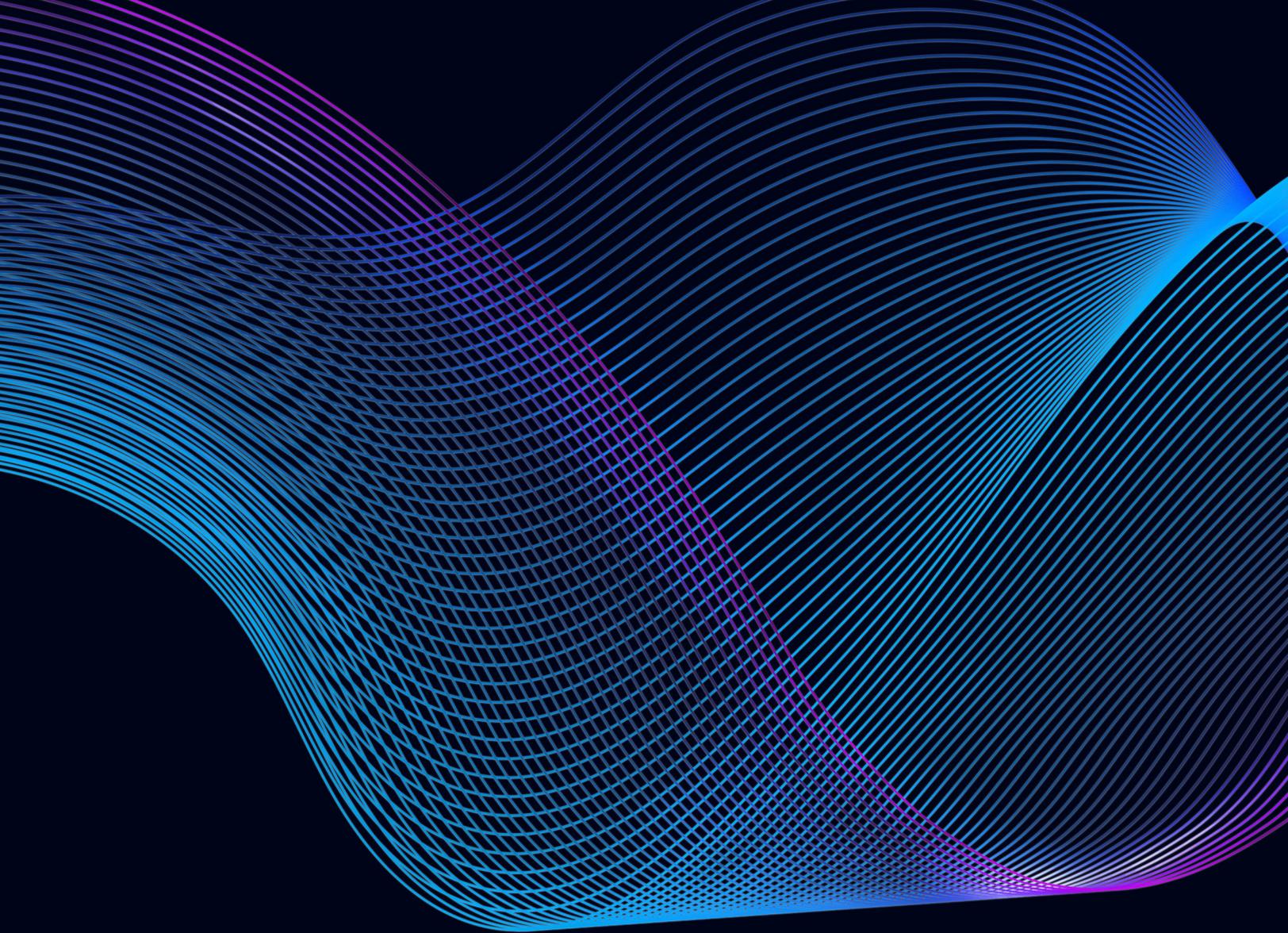


Cifras expresadas en millones de lempiras.

UTILIDAD NETA



Cifras expresadas en millones de lempiras.



24

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 2024, mismos que han ayudado a la Financiera a mantener un perfil de riesgo estable en un entorno económico y social de mucha incertidumbre.

II. Principios en los que se basa la Gestión y Control de Riesgos

A continuación, detallamos:

- a. El involucramiento de la Junta Directiva, Comité de Riesgos, Gerencia General y Coordinadores de Riesgo.
- b. Los empleados son gestores de riesgos que deben comprender los riesgos relacionados con sus funciones y evitar asumir riesgos cuyo impacto exceda el apetito de riesgos de la Financiera o se desconozca.
- c. Cumplimiento de las normativas vigentes y mejores prácticas de la gestión de Riesgo.
- d. Capacitación del personal con el propósito de fomentar una cultura de gestión de riesgos en las diferentes áreas de la institución.
- e. Monitoreo continuo a procesos clave.
- f. 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 continuación, se presenta la estructura de gestión:



La Financiera ha continuado con la estrategia de gestión y control de riesgos y durante el 2024 se ha logrado:

- a. Evaluar de forma mensual el perfil de los riesgos, con 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 procesos clave 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 del 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.

II. Gestión por tipo de Riesgo

1. Riesgos Financieros

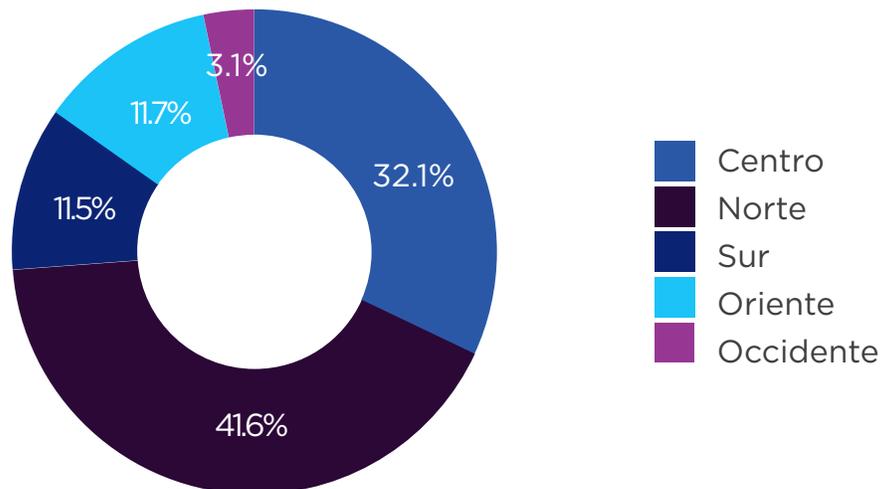
Se han establecido y cumplido con los límites de exposición en las diferentes metodologías de gestión de riesgo, mismos que son monitoreados de forma periódica para determinar si se encuentran dentro del apetito de riesgo establecido por la administración.

1.1. Riesgo de crédito

La gestión proactiva y un control efectivo de la cartera de crédito ha permitido mantener en el 2024 un perfil de riesgo “Bajo” en este entorno de incertidumbre.

Algunos de los indicadores de riesgo crediticio los que se les da seguimiento constante son: cobertura de créditos vencidos, créditos otorgados a no generadores de divisas, grupos económicos, partes relacionadas, 20 mayores deudores, actividad económica, deudor importante, entre otros.

A continuación, se muestra la distribución geográfica del riesgo crediticio por zonas:



La tasa de contagio y morosidad mantuvo una evolución estable durante el 2024, el resultado promedio del año se muestra a continuación:



Para el 2024 se ha desarrollado análisis de la cartera crediticia partiendo de:

Escenarios prospectivos

Donde se recomienda a la administración, ajustes que podría hacer a la política de crédito partiendo del comportamiento de pago de algunos clientes y/o productos.

Escenarios predictivos

Utilizando modelo FWL para identificar y anticiparse a situaciones que incrementarían el riesgo crediticio para la Financiera.

Análisis de mora

Por zona geográfica, edad, producto, profesión, ingresos, segmento, actividad económica, entre otras.

2. Riesgo de liquidez y mercado

Las actividades en la Financiera sujetas a riesgo de mercado y/o liquidez comprenden aquellas operaciones en las que se asume riesgo como consecuencia de posibles variaciones en los factores de mercado y el riesgo de liquidez de nuestros productos. Por tanto, incluyen:



Durante el año 2024, el nivel de riesgo tanto de mercado como liquidez se mantuvo dentro de los límites establecidos a excepción del margen financiero que durante el año ha mostrado riesgo medio producto del incremento en las tasas pasivas principalmente en moneda extranjera, mismos que para evaluarlos se ha establecido un monitoreo periódico a los siguientes indicadores:

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

- b. En riesgo de liquidez: concentración depositaria por tipo de persona natural, jurídica y cliente institucional en los 20 mayores depositantes, concentración depositaria por cliente, obligaciones bancarias y la disponibilidad de fondos, encaje legal, adecuación de capital, indicador de liquidez y ratio de cobertura de liquidez.



Adicional a lo anterior, se desarrollaron escenarios de iliquidez definidos bajo situaciones extremas que podría ocurrir y de presentarse tener claridad en las acciones que implementaría la Financiera.

3. 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 2024.

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 los 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 Gerencia 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.
- b. Reporte de eventos internos: se registran los eventos internos de riesgo operativo que pueden tener un impacto financiero como ser pérdidas, independientemente de su importe o no financiero (tales como el impacto regulatorio, en clientes y/o servicios). Esta información: permite el análisis de la causa de los eventos; fomenta la concienciación sobre los riesgos para mejorar la gestión del riesgo operativo; posibilita el escalado de eventos relevantes a la alta dirección y facilita el reporte regulatorio.
- c. Autoevaluación de los riesgos y controles operativos (matriz de gestión de riesgos): proceso cualitativo que evalúa el riesgo de cada macroproceso y su entorno de control basado en la opinión de los expertos de cada función. El propósito del ejercicio es identificar, evaluar y medir los riesgos que pueden poner en peligro el cumplimiento de objetivos de las diferentes áreas de negocio y de soporte.

Para el 2024 se alcanzó el siguiente resultado:



- d. Indicadores clave de riesgos. Mismos que facilitan información cuantitativa sobre la exposición al riesgo y el entorno de control. Los indicadores más significativos asociados con los principales factores de riesgo son parte del apetito de riesgo operativo.
- e. Apetito de riesgo, donde se ve afectado por el monto de pérdidas por riesgo operativo.
- f. Gestionar el cumplimiento regulatorio. Otras actividades desarrolladas para el fortalecimiento de la cultura de prevención de riesgos.

4. Riesgo reputacional

Es toda acción, evento o situación que podría impactar negativa o positivamente en la reputación de la Financiera. Durante el 2024 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.

5. 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.

6. 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.
- b. Capacitación y evaluación sobre temas de ciberseguridad a todo el personal de la Financiera.
- c. Gestión de accesos (altas y bajas).
- d. 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.

- e. Mejoras al plan de continuidad de negocio y de gestión de crisis, mismo que busca: garantizar que continuamos desarrollando las funciones principales y brindando servicio a nuestros clientes.

7. Riesgo estratégico

El riesgo estratégico es un riesgo transversal y, por ello, se cuenta con un modelo que abarca el gobierno, los procedimientos y las herramientas necesarias para realizar un seguimiento y control oportuno, alineado a lo establecido en la declaración de apetito de riesgo aprobada por la Junta Directiva. Durante el 2024 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.

8. Riesgo estratégico de lavado de activos y financiamiento al terrorismo

La Unidad de Cumplimiento es responsable de gestionar este riesgo y compartir con las unidades de negocio las actividades requeridas para la mitigación de posibles eventos. Durante el 2024, 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.

33

Estados
Financieros
Auditados

Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas de Financiera Credi Q, S.A.
(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, 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 2024, 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 la información sobre políticas contables materiales.

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 2024, 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 de Contabilidad NIIF, 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 de Contabilidad NIIF 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 significativo 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. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo 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 significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo 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 negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, 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 un negocio 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 responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

ERNST & YOUNG Honduras, S. de R.L. de C.V.

18 de marzo de 2025
Centro Corporativo Los Próceres
Torre 1 Nivel 1 Oficina 1
Avenida La Paz
Tegucigalpa, Honduras C.A.

IHN601-2024

Financiera Credi Q, S.A.

(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en lempiras.

	Notas	2024	2023
ACTIVO			
Disponibilidades	5	L 545,782,730	L 348,488,430
Inversiones financieras	6	137,522,393	52,692,529
Préstamos, descuentos y negociaciones	7	4,510,458,381	3,771,549,566
Cuentas por cobrar	9	495,563,024	355,653,771
Bienes recibidos en pago o adjudicados	11	17,679,084	7,648,564
Mobiliario y equipo e instalaciones	12	6,313,047	8,627,786
Otros activos	13	90,550,697	85,243,395
Total del activo		L <u>5,803,869,356</u>	L <u>4,629,904,041</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Depósitos de clientes	15	L 2,048,838,848	L 1,609,031,561
Obligaciones financieras	16	2,314,739,988	1,540,512,284
Títulos y valores en circulación	17	471,054,216	506,665,579
Cuentas por pagar	18	48,194,668	51,909,647
Provisiones	19	59,639,452	63,876,336
Otros pasivos	20	51,506,132	78,444,198
Total del pasivo		<u>4,993,973,304</u>	<u>3,850,439,605</u>
Patrimonio			
Capital social	21	400,000,000	300,000,000
Utilidades acumuladas		367,811,109	436,198,024
Reserva voluntaria	22	34,817,511	34,817,511
Patrimonio restringido no distribuible	23	7,267,432	8,448,901
Total del patrimonio		<u>809,896,052</u>	<u>779,464,436</u>
Total del pasivo y del patrimonio		L <u>5,803,869,356</u>	L <u>4,629,904,041</u>

Financiera Credi Q, S.A.

(Compañía Hondureña Subsidiaria de Inversiones Credi Q Business, S.A.)

Estados del Resultado Integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cifras expresadas en lempiras.

	Notas	2024	2023
Ingresos por intereses	25	L 720,911,683	L 534,195,285
Gastos por intereses	25	(390,196,718)	(199,042,753)
Margen de intereses		330,714,965	335,152,532
Pérdidas por deterioro de activos financieros, netas	8 y 9	(58,858,950)	(30,669,546)
Margen de intereses, neta de cargos por deterioro		271,856,015	304,482,986
Ingresos por comisiones	26	30,311,385	21,189,843
Gastos por comisiones	26	(19,678,401)	(17,104,044)
Ganancias netas por operaciones en moneda extranjera	25	8,446,633	17,586
Otros ingresos financieros	27	33,145,725	29,993,403
Utilidad financiera		324,081,357	338,579,774
Gastos en funcionarios y empleados	28	(111,565,943)	(114,628,339)
Gastos generales	29	(113,393,560)	(103,843,821)
Depreciaciones y amortizaciones		(53,859,055)	(35,643,449)
Ganancia por venta de activos y pasivos no financieros		12,061,197	9,061,373
Otros ingresos, neto	30	69,242,238	53,914,065
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		126,566,234	147,439,603
Impuesto sobre la renta	31	(39,782,126)	(47,527,335)
Utilidad neta del año		L 86,784,108	L 99,912,268
Otro resultado integral:			
Ganancia en venta de activos con financiamiento	23	2,675,381	2,559,865
Resultado integral del año		L 89,459,489	L 102,472,133

40

Informe de Clasificación

Resumen

Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A., (en adelante, Moody's Local Honduras) afirma a Financiera CrediQ S.A. (en adelante Financiera CrediQ) las clasificaciones BBB.hn como emisor de largo plazo en moneda local y moneda extranjera y ML A-3.hn como emisor de corto plazo en moneda local y extranjera. Adicionalmente, se afirmó la clasificación a sus programas Bonos Corporativos CrediQ 2019 y Bonos Corporativos CrediQ 2022 de BBB.hn para largo plazo en moneda local y moneda extranjera. La perspectiva es Estable para el Emisor, así como a los instrumentos de mediano y largo plazo, y recoge también los riesgos de corto plazo.

Adicionalmente, se retira la perspectiva a las clasificaciones de corto plazo dado que, en adelante, la perspectiva se reserva para la indicación futura de la clasificación en horizonte de mediano o largo plazo.

Las clasificaciones otorgadas a Financiera CrediQ reflejan el perfil financiero intrínseco de la institución fundamentado en un modelo de negocio de financiamiento de consumo con amplia experiencia en el segmento. Adicionalmente, la pertenencia de la Entidad a un grupo regional beneficia las operaciones tanto por prácticas y proporciona un mayor potencial de acceso a mercados en términos fondeo.

En cuanto al perfil financiero de la institución, este se caracteriza por un adecuado nivel de calidad de activos, rentabilidad y capital razonable, y niveles de liquidez moderados.

La calidad de la cartera crediticia se considera buena y mostrado una tendencia de mejora. A diciembre 2024, la mora superior a 90 días representó el 1.8%, viniendo de niveles rondando el 2.0% en años anteriores. Por otra parte, la institución cuenta con buenas coberturas de reservas sobre los saldos deteriorados del 130.2% al mismo periodo. En opinión de ML Honduras la calidad deberá mantenerse sin cambios relevantes en el horizonte de la calificación.

La rentabilidad se ha mantenido razonable y en línea con el nivel de clasificación de la institución a pesar de una reducción moderada experimentada en 2024 producto de la evolución de las tasas pasivas.

Por su parte, el capital de la institución se mantiene moderado con un indicador de suficiencia patrimonial del 12.7%. Cabe resaltar que los indicadores de capital han logrado mantenerse satisfactoriamente estables a pesar de la incrementada distribución de dividendos en los últimos años y la dinámica colocación crediticia.

La liquidez de la Entidad es considerada moderada respecto de otros competidores financieros y bancarios de la plaza, pero se ajusta a su modelo de negocio y estructura de balance. Los niveles de liquidez han mostrado una favorable recuperación en 2024 regresando a los niveles de 2022. Por su parte, el pasivo de la institución y especialmente las captaciones de depósitos de clientes al estar captados en casi su totalidad en depósitos a plazo permite poder operar con estos niveles de liquidez dada la mejor programación de flujos con que se cuenta respecta de fuentes de depósitos a la vista.

El perfil de fondeo de la institución se apoya en el potencial acceso a un amplio número de fuentes de financiamiento internacional que le provee el pertenecer a un grupo financiero regional. En nuestra opinión, este acceso mitiga en buena medida los riesgos de fondeo y liquidez, así como los riesgos de acceso a moneda extranjera por parte de la compañía hondureña, lo cual permite que las clasificaciones en ambas monedas se igualen.

Fortalezas crediticias

- Pertenencia a un grupo financiero regional que permite tener acceso a un mercado más amplio de recursos en caso sea necesario.
- Modelo de negocio consolidado apoyado en un buen conocimiento de la plaza y el mercado atendido.
- Calidad de cartera que ha mostrado ser buena a pesar de su naturaleza de consumo que posee una tendencia mayor al deterioro.

Debilidades crediticias

- Financiera CrediQ opera con niveles de liquidez moderados, siendo uno de sus principales debilidades en el perfil financiero. Si bien el tipo de operación y pasivo lo permite, la institución se encuentra más expuesta al riesgo de financiamiento que otras entidades en la plaza hondureña.

- El entorno hondureño puede ser retador para las previsiones de crecimiento, especialmente por las limitaciones que puede imponer el acceso a moneda extranjera para el grupo distribuidor de autos.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Mejoras en los niveles de liquidez de manera sostenida permitiendo una mayor cobertura de los pasivos financieros, sería favorable para la evaluación del fondeo y liquidez de la entidad pudiendo incidir favorablemente en las calificaciones.
- En el mediano a largo plazo, mejoras sostenidas en desempeño reflejadas en mayor rentabilidad, a la vez que se mantiene la calidad de activos, puede también incidir positivamente en la evaluación de la institución.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Aumento en el deterioro de cartera que no sea acompañado de buenos niveles de cobertura puede poner presión en las clasificaciones de la institución.
- Reducciones materiales en los niveles actuales de rentabilidad, y que se traduzcan a su vez en una menor generación interna de capital, también podrían impactar las clasificaciones.

Principales aspectos crediticios

Perfil de Compañía

Financiera CrediQ es un participante importante y con experiencia dentro del sector de financiamiento de vehículos en Honduras, se destaca por ser parte del brazo financiero de GrupoQ, distribuidor de vehículos nuevos y usados de origen salvadoreño con presencia en la región. Financiera CrediQ se especializa en proporcionar financiamiento a los clientes del GrupoQ, operando como una entidad financiera cautiva. Sin embargo, se distingue por no mantener una exclusividad en el financiamiento de marcas específicas a diferencia de otras financieras de automóviles en mercados más amplios.

El brazo financiero del Grupo se consolida por medio del holding Inversiones CrediQ Business (ICQB), propietario último de la compañía hondureña.

Financiera CrediQ es una entidad financiera regulada que pertenece al subsistema de sociedades financieras de Honduras conformado por 10 entidades. Financiera CrediQ es una de las instituciones más grandes del sistema financieras, con una participación del 22%, aunque a nivel del sistema financiero hondureño consolidado, la institución posee una participación menor al 1% en termino de activos. La compañía financia cerca del 43% de las ventas a crédito de GrupoQ, nivel similar de absorción de negocio en otras subsidiarias de ICQB.

Gobierno Corporativo y Administración de Riesgo

El gobierno corporativo de Financiera CrediQ está estrechamente vinculado al de su holding, ICQB, lo que favorece la difusión de los objetivos corporativos a toda la región. Esta integración se manifiesta en la composición de la Junta Directiva, compartida con el holding, y conformada por siete miembros, dos de los cuales son independientes. En cuanto a la plana gerencial local, esta cuenta con amplia experiencia dentro del sistema financiero hondureño lo que aporta a mantener un adecuado manejo de la institución.

Para ejercer el gobierno corporativo, se ha establecido una serie de comités tanto regionales como locales, en los que participa activamente la Junta Directiva, así como en los comités exigidos por la regulación. Esta organización permite una supervisión y dirección efectivas en diferentes niveles, asegurando que las políticas y estrategias se implementen de manera uniforme en todas las operaciones.

La compañía implementa una estructura matricial para la gestión de riesgos y finanzas, siendo las dos áreas claves de reporte hacia el holding. Esta configuración promueve una administración unificada de las finanzas y los riesgos, asegurando que las estrategias financieras y de riesgo estén alineadas.

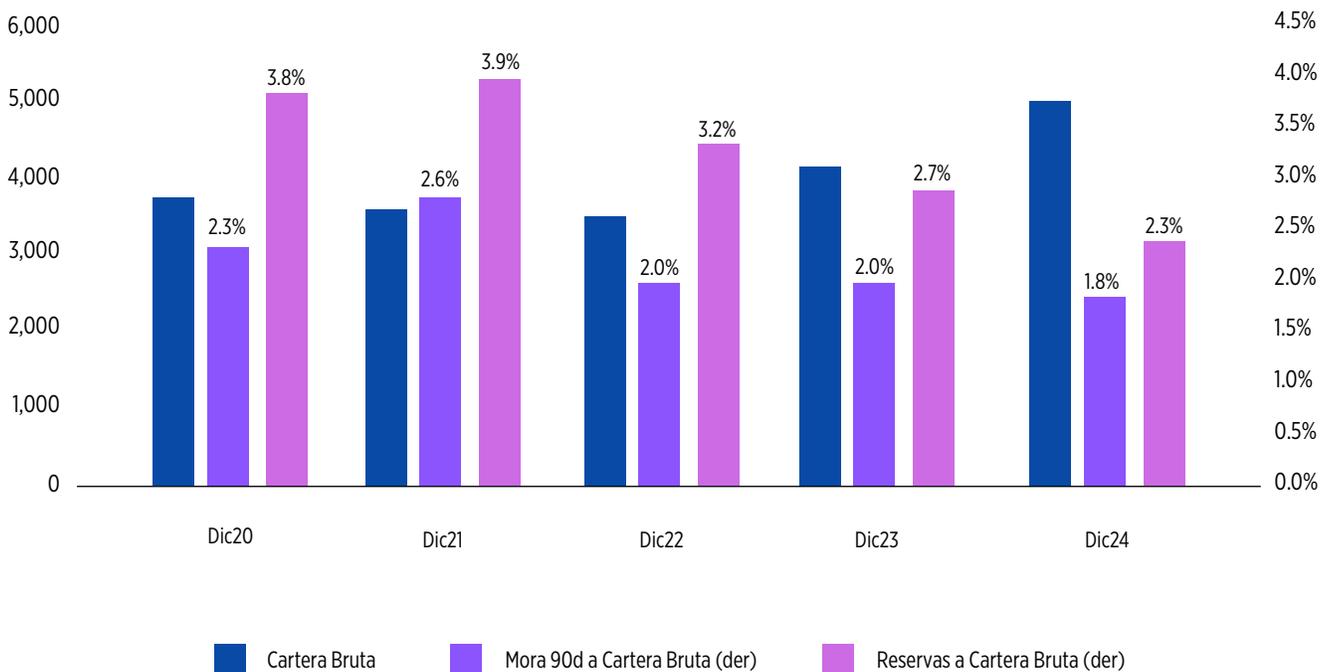
En términos de políticas de riesgo y colocación, la empresa ha establecido estándares a nivel corporativo para toda la región, aunque se realizan adaptaciones específicas para cada jurisdicción. Cabe destacar que al ser Financiera CrediQ la única entidad regulada del grupo, sus estándares son aplicados en otras jurisdicciones. Para el monitoreo y control de riesgos, la compañía cuenta con una infraestructura adecuada para su operación que permite supervisar las principales exposiciones en su balance de manera efectiva. Entre las herramientas de control más importantes se encuentran los mecanismos de cobro, incluida la recuperación de vehículos.

Cartera de Préstamos con calidad Buena

La calidad de activos muestra una tendencia positiva en el indicador de morosidad superior a 90 días. Al cierre fiscal de 2024 el indicador fue de 1.8% por debajo del promedio del 2.0% del indicador en el historial reciente. Este avance es notable especialmente al considerar que, durante la pandemia en 2021, el indicador alcanzó un pico de 2.6%. Dado el enfoque en financiamiento de consumo de la institución, la calidad de su cartera se considera buena. A futuro, se prevé que la calidad de activos se mantenga sin cambios relevantes en el corto plazo.

Respecto a las reservas para la cartera vencida, se mantienen en un nivel bueno con un ratio del 130.2% al cierre de 2024. La diversificación de la cartera, enfocada en el financiamiento de vehículos, es adecuada, aunque, por su especialización, existe una concentración inherente en este nicho de mercado. El porcentaje de cartera reestructurada se mantiene bajo y ha mostrado una mejora constante, representando solo el 4.2% viniendo desde un 15.9% en 2022.

FIGURA 1 Evolución Calidad de Activos.



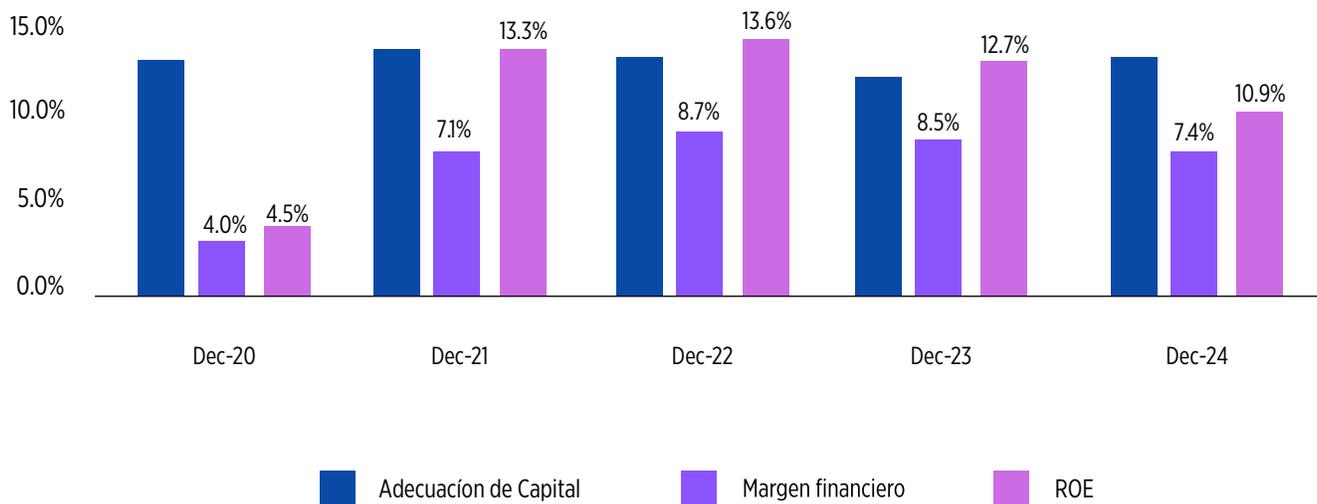
Fuente: Financiera CrediQ / Elaboración: ML Honduras

Rentabilidad moderada, aunque suficiente para la generación interna de recursos propios

La rentabilidad de la entidad se considera moderada, aunque en 2024 mostro una leve reducción producto del incremento acelerado de las tasas pasivas en la plaza local. A diciembre de 2024, la rentabilidad sobre el patrimonio fue del 10.9% (2023: 12.7%). Se anticipa que la rentabilidad permanecerá en niveles similares, considerándose aún coherente con la clasificación de riesgo de la institución.

La institución enfrenta volatilidad en el costo pasivo debido a su estructura, que incluye un alto componente de depósitos a plazo y una concentración de depositantes. Esta situación, junto con el entorno de altas tasas de interés en Honduras, especialmente en 2024, representa desafíos para la gestión del margen. No obstante, la entidad ha mantenido un control adecuado de los márgenes, a pesar de cierta variabilidad.

FIGURA 2 Rentabilidad y Capital.



Fuente: Financiera CrediQ / Elaboración: ML Honduras

Capital considerado adecuado a pesar de mayores dividendos.

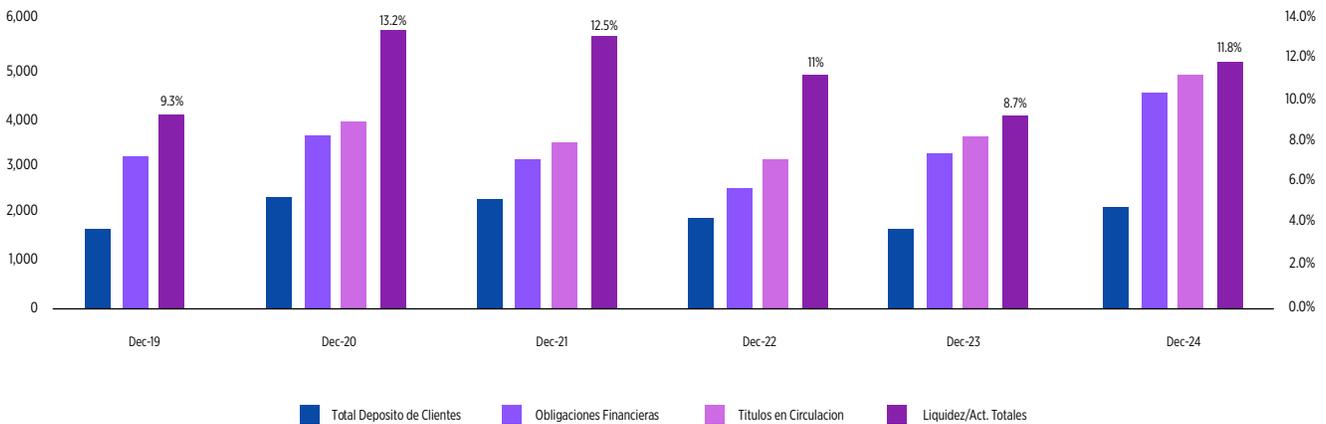
Los recursos patrimoniales de la institución ofrecen un colchón adecuado contra exposiciones en el balance. Al cierre de 2024, la Entidad registró un ratio de solvencia del 14.0%, mientras que la adecuación de capital regulatorio se mantuvo en un 12.7%, coherente con el promedio de los últimos tres cierres fiscales y es considerado un nivel razonable de capital para la institución. Con base en las proyecciones de crecimiento modesto para 2025, se espera que los indicadores patrimoniales se mantengan estables a corto plazo. De manera favorable para 2025 la administración no tiene contemplado distribuir dividendos superiores a las utilidades del año previo.

Liquidez limitada, aunque acorde a una estructura pasiva con vencimientos programados

La estructura de fondeo de la entidad financiera se distribuye entre captaciones del público (41%, conformado casi en su totalidad por depósitos a plazo), fondeo institucional (46%) y emisiones de deuda en el mercado local (9%). Por regulación la entidad tiene permitido captar fondos del público, una ventaja frente a otras entidades del Grupo que dependen exclusivamente de fuentes mayoristas. Sin embargo, existe una concentración significativa de depósitos, con los 20 principales depositantes representando alrededor del 42.9% del total a diciembre de 2024. El fondeo institucional proviene de 12 entidades financieras locales, en moneda local adecuada para sus operaciones.

Por otro lado, la liquidez de la institución, aunque modesta, ha sido adecuada para sus necesidades operativas. Los activos líquidos constituyen el 11.8% del activo total al cierre fiscal 2024, un porcentaje moderado, pero mostrando un favorable retorno al nivel que tenían en 2022. Un factor importante que complementa el perfil de fondeo de la institución es su pertenencia al grupo financiero de ICQB el cual le provee un acceso amplio a mayores opciones de fondeo internacional, comparando favorablemente respecto de entidades con opciones más limitadas al mercado local. En este sentido, el potencial acceso a fuentes diversificadas mitiga los riesgos naturales de operar con una liquidez moderada y a su vez limita el potencial riesgo de exposición de acceso de moneda extranjera, favorable considerando los retos de moneda que existe en general en la plaza local.

FIGURA 3 Evolución de la composición del fondeo.



Fuente: Financiera CrediQ / Elaboración: ML Honduras

Clasificación de Deuda

La financiera posee dos programas de deuda de corto plazo que no poseen garantías o estructuras que permitan una mayor recuperación que otros instrumentos del pasivo por lo cual posee la misma probabilidad de incumplimiento del emisor y las calificaciones se encuentran alineadas.

Programa	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Global (USD millones)	Saldo Vigente -a diciembre 2024- (USD millones)	Garantía*P	lazo	Series Vigentes
Bonos Corporativos CrediQ 2019	Bonos de Inversión	Dólar Estadounidense o Lempiras	USD 15.0	USD 14.8	Sin garantía específica	Hasta siete años plazo	A, B, C, H, I, J, K, L, M
Bonos Corporativos CrediQ 2022	Bonos de Inversión	Dólar Estadounidense o Lempiras	USD 15.0	USD 9.5	Sin garantía específica	Hasta siete años plazo	A, B, C, D, E, F, G, H.

Anexo 1.

Tabla 1 Indicadores Clave

Indicadores	Dic-24	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Provisiones para Pérdidas Crediticias	130.2%	135.80%	157.0%	149.80%	163.40%
Razón de Morosidad	1.8%	2.00%	2.0%	2.60%	2.30%
Suficiencia Patrimonial	12.7%	11.70%	12.9%	13.40%	12.80%
Razón de Solvencia	14.0%	18.70%	15.7%	12.90%	15.50%
Rendimiento sobre el Patrimonio	10.9%	12.70%	13.6%	13.30%	4.50%
Margen Financiero	7.4%	8.50%	8.7%	7.10%	4.00%
Razón de Liquidez	11.8%	8.70%	11.0%	12.50%	13.20%

Fuente: Financiera CrediQ / Elaboración: ML Honduras

Anexo 2.**Análisis Macroeconómico y Sistema Financiero de Honduras.**

Al tercer trimestre 2024, el Banco Central de Honduras (BCH) registró un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3.5%, impulsado por los sectores de intermediación financiera, comercio, electricidad, telecomunicaciones y administración pública. De acuerdo a las proyecciones del BCH, el crecimiento anual será entre el 3.5% y 4.5% en 2024.

La inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), se moderó a 4.1%, desde un 6.1% en igual periodo del año anterior. El déficit comercial se situó en USD6,193.1 millones, evidenciado por una caída en las exportaciones (-4.1%), principalmente por bienes de transformación de maquila y productos agrícolas, mientras que las importaciones incrementaron en 1.9% comparado con septiembre de 2023.

Los flujos de Inversión Extranjera Directa alcanzaron los USD120.6 millones al tercer trimestre, por debajo de los USD270.7 millones del año previo, debido a mayores salidas netas de empresas del rubro textil. Las remesas familiares totalizaron USD7,194.3 millones a septiembre 2024, favorecidos por un aumento interanual del 5.0%. La deuda externa del sector público se redujo ligeramente a USD9,220.8 millones a septiembre 2024 (cierre del año previo USD9,371.6 millones), producto de las amortizaciones y un incremento en la deuda interna. El superávit fiscal fue de L8,576.5 millones desde un L3,523.1 millones, reflejado por un crecimiento de los ingresos totales del 10.5%, frente a un 6.5% de los gastos totales.

Al cierre de septiembre de 2024, la cartera bruta del sector bancario hondureño exhibió un crecimiento de 14.7%. El índice de cartera vencida (incluye atrasados y en ejecución judicial) experimentó una desmejora al pasar de 1.5% a 1.7%, a pesar de un crecimiento del 28.4% de créditos en dicha partida. Las reservas de saneamiento sobre cartera vencida se ubicaron en 191.5%, menor a lo registrado en el mismo periodo un año atrás (212.7%). Por su parte, los depósitos se expandieron a una tasa de 8.4%, y su participación sobre la estructura de fondeo continúa relativamente estable (79.0%).

Información Complementaria

Tipo de clasificación / Instrumento	Clasificación actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Perspectiva anterior
Financiera CrediQ, S.A.				
Entidad Largo Plazo Moneda Local	BBB.hn	Estable	BBB.hn	Estable
Entidad Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB.hn	Estable	BBB.hn	Estable
Entidad Corto Plazo Moneda Local	ML A-3.hn	-	ML A-3.hn	Estable
Entidad Corto Plazo Moneda Extranjera	ML A-3.hn	-	ML A-3.hn	Estable
Bonos Corporativos CrediQ 2019 Largo Plazo Moneda Local	BBB.hn	Estable	BBB.hn	Estable
Bonos Corporativos CrediQ 2022 Largo Plazo Moneda Local	BBB.hn	Estable	BBB.hn	Estable
Bonos Corporativos CrediQ 2019 Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB.hn	Estable	BBB.hn	Estable
Bonos Corporativos CrediQ 2022 Largo Plazo Moneda Extranjera	BBB.hn	Estable	BBB.hn	Estable

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. Moody’s Local Honduras da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en 31 de octubre de 2024.

Información considerada para la clasificación.

Para el presente informe se utilizaron estados financieros auditados para el periodo 2020 a 2024. Moody’s Local Honduras considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.

Definición de las clasificaciones asignadas.

- **BBB.hn:** Emisores o emisiones calificados en BBB.hn con una calidad crediticia promedio en comparación con otras entidades y transacciones locales.
- **ML A-3.hn:** Los emisores calificados en ML A-3.hn tienen una capacidad promedio para pagar obligaciones de deuda de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
- **Perspectiva Estable:** Baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

Moody’s Local Honduras agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de clasificación genérica que va de AA a CCC, El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador “-” indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

La clasificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Clasificadora de Riesgos basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una

inversión, emisión o su emisor sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión. Se recomienda analizar el prospecto, la información financiera y los hechos esenciales de la entidad clasificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, la bolsa de valores en la que opere el emisor y las casas de bolsa representantes.

Metodología Utilizada.

- La Metodología de clasificación de instituciones financieras de crédito - (29/Jul/2024) utilizada por Moody's Local Honduras fue actualizada ante el regulador en la fecha menciona anteriormente, disponible en <https://moodylocal.com.hn/> .