

MEMORIA ANUAL

2025

ÍNDICE

04

**Mensaje del
Presidente**

07

**Estructura
Organizacional**

09

**Junta
Directiva**

11

**Productos y
Servicios**

13

**Cobertura
Nacional**

16

**Cobertura
Regional**

18

**Desempeño
Financiero**

22

**Gestión Integral
de Riesgo**

33

**Estados Financieros
Auditados**

41

**Informe de Clasificación
de Moody's**

Mensaje del Presidente

04

Estimados accionistas, clientes, colaboradores y grupos de interés:

El año 2025 quedará marcado en nuestra historia por momentos de profundo significado. En primer lugar, despedimos con pesar a nuestro fundador, don Samuel Quiros, quien el 13 de diciembre partió a la presencia del Señor. Su vida y obra dejaron una huella imborrable en nuestra organización y en las miles de familias que se han beneficiado de su visión, liderazgo y compromiso con el desarrollo humano.

Don Samuel nos enseñó, con su ejemplo, que la verdadera grandeza se contruye a partir de valores sólidos: honestidad, trabajo incansable, respeto por las personas y solidaridad con las comunidades. Su legado no solo se refleja en los logros empresariales alcanzados, sino en una cultura organizacional centrada en la integridad, el servicio y la confianza. Honrar su memoria nos compromete a seguir recorriendo el camino que él trazó, con responsabilidad, vocación de servicio y excelencia.

En paralelo, 2025 fue un año exigente desde el punto de vista global y sectorial. En un entorno económico y geopolítico desafiante, y frente a una industria automotriz en plena transformación, nuestra organización demostró resiliencia, capacidad de adaptación y enfoque estratégico. Gracias al trabajo en equipo, al profesionalismo de nuestra gente y a una gestión disciplinada, logramos convertir los retos en oportunidades de crecimiento.

Los resultados comerciales del año reflejan el compromiso y esfuerzo del equipo, aún frente a los desafíos presentados durante el período. Al cierre del ejercicio, se superó el presupuesto de cartera, alcanzando un cumplimiento del 101%. Asimismo, la participación en la colocación se distribuyó en un 54% para la Zona Centro Sur y un 46% para la Zona Norte. Durante 2025, también se destaca el crecimiento de la cartera de depósitos en L. 608 millones, resultado del fortalecimiento del equipo de captaciones y de las estrategias implementadas para impulsar esta fuente de fondeo.

En el ámbito financiero, Financiera CrediQ cerró 2025 con activos totales por L. 57.81 millones, con depósitos por L. 2,657 millones, un índice de morosidad del 2.25% y un patrimonio de L. 869 millones. Asimismo, las calificaciones de riesgo otorgadas por Moody's, con perspectiva estable, confirman nuestra solidez financiera y posición competitiva en el mercado hondureño.

Cada uno de estos resultados es reflejo directo del compromiso, la dedicación y el talento de nuestra gente. El valor de lo alcanzado radica no solo en las cifras, sino en la capacidad de avanzar juntos, alineados con una visión compartida y con un propósito claro.

Mirando hacia el futuro, nuestro objetivo es seguir acelerando hacia nuevas metas, fortaleciendo nuestra cultura organizacional, la experiencia de nuestros clientes, la rentabilidad sostenible y el impacto positivo en las comunidades donde operamos. Contamos con el respaldo de nuestros accionistas y, sobre todo, con un equipo humano excepcional.

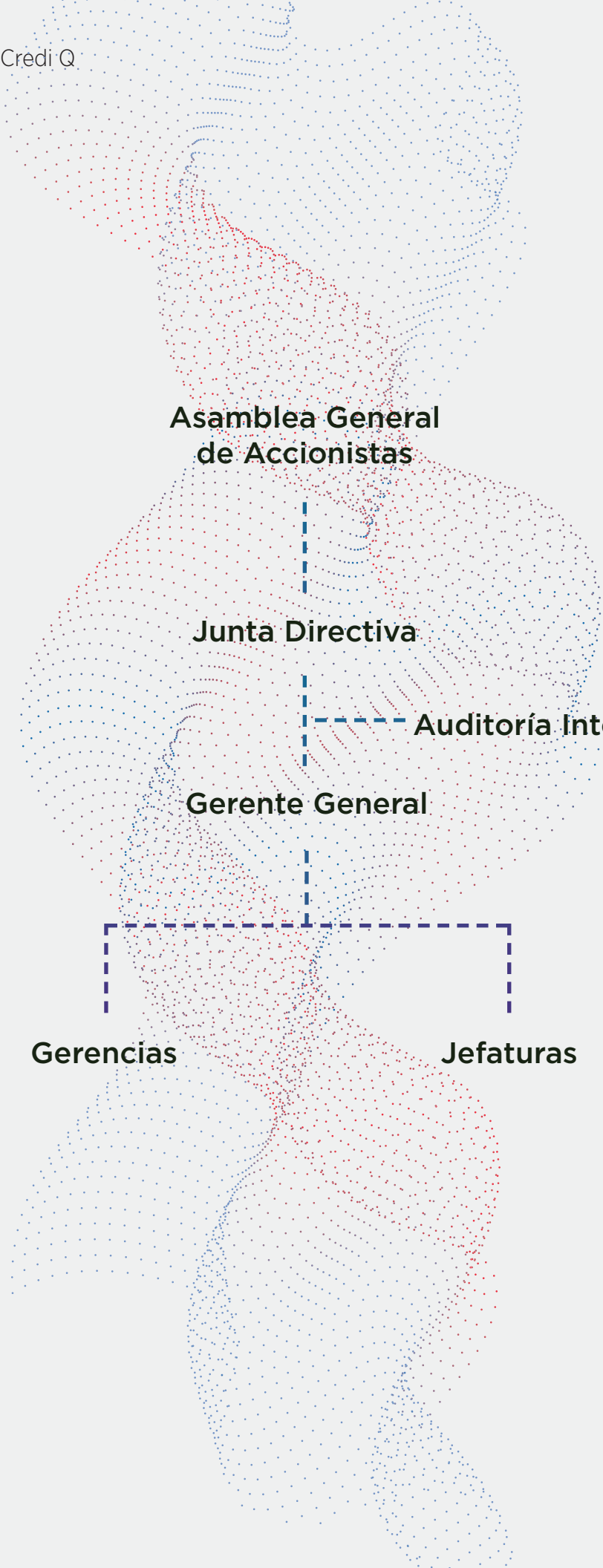
Agradecemos profundamente a nuestros clientes por la confianza que depositan día a día en nuestra institución. Su lealtad nos impulsa a seguir mejorando, a fortalecer nuestros servicios y a actuar con responsabilidad, cercanía y excelencia, generando valor sostenible para ustedes y para las comunidades donde operamos.

Con fe, determinación y responsabilidad, avanzamos hacia 2026, comprometidos a honrar el legado de nuestro fundador y a seguir construyendo una organización que transforma vidas y genera bienestar sostenible.

Juan Federico Salaverria
Presidente de la Junta Directiva

07

Estructura Organizacional



**Asamblea General
de Accionistas**



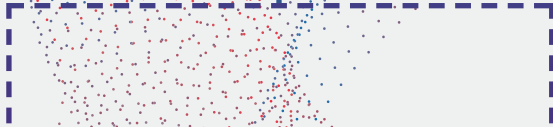
Junta Directiva



Auditoría Interna



Gerente General

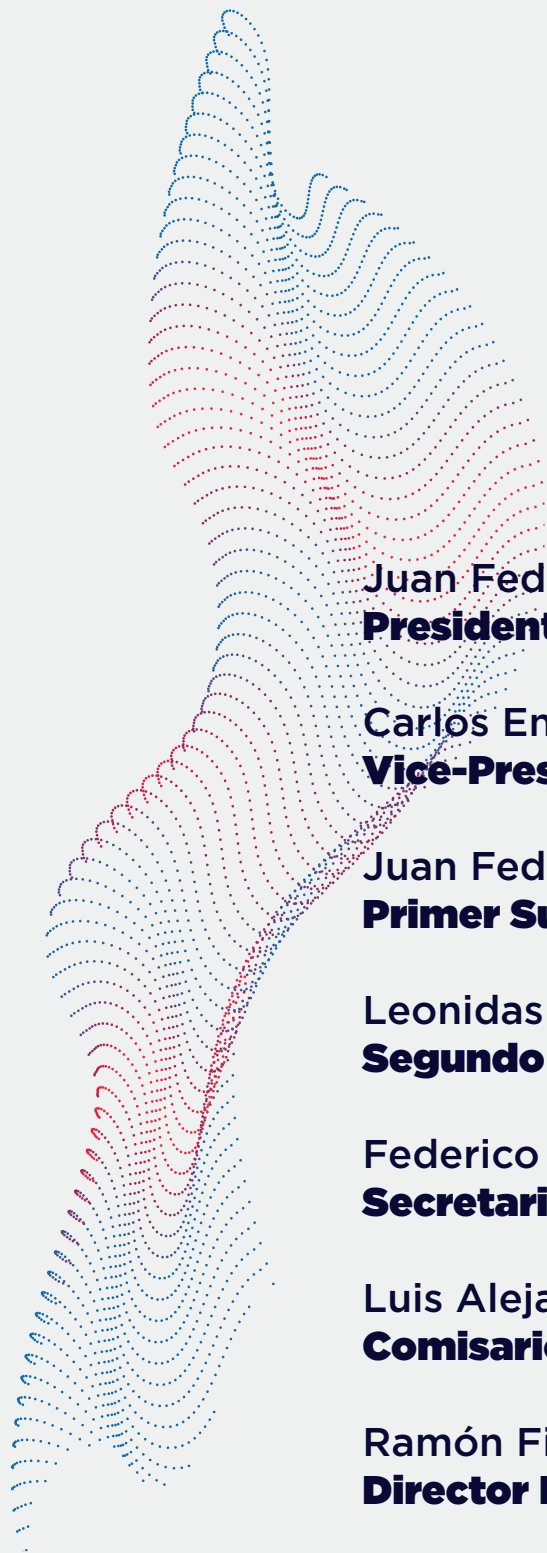


Gerencias

Jefaturas

09

**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 Quillico
Comisario

Ramón Fidelio Ávila Quehl
Director Independiente

11

Productos y Servicios



**Financiamiento de
vehículos nuevos**



**Financiamiento de
vehículos usados**



**Leasing
Financiero**



**Certificados de
depósitos a plazo**



**Préstamos
back to back**



Credipronto

Cobertura Nacional

13

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. B° Buenos Aires, Carretera La Ceiba, Tela.

16

**Cobertura
Regional**

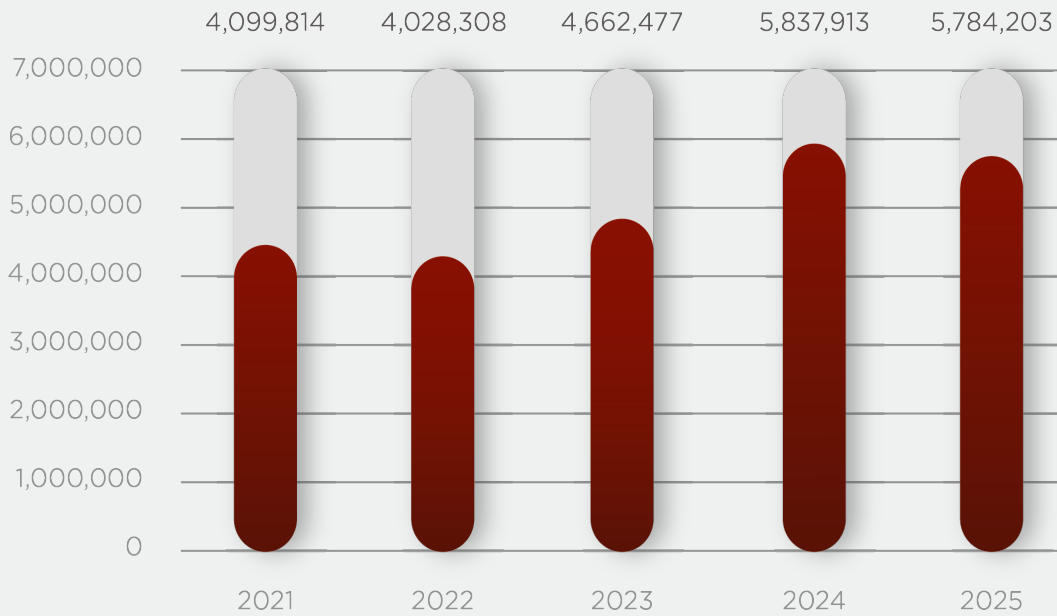
Guatemala
El Salvador
Honduras
Nicaragua
Costa Rica



18

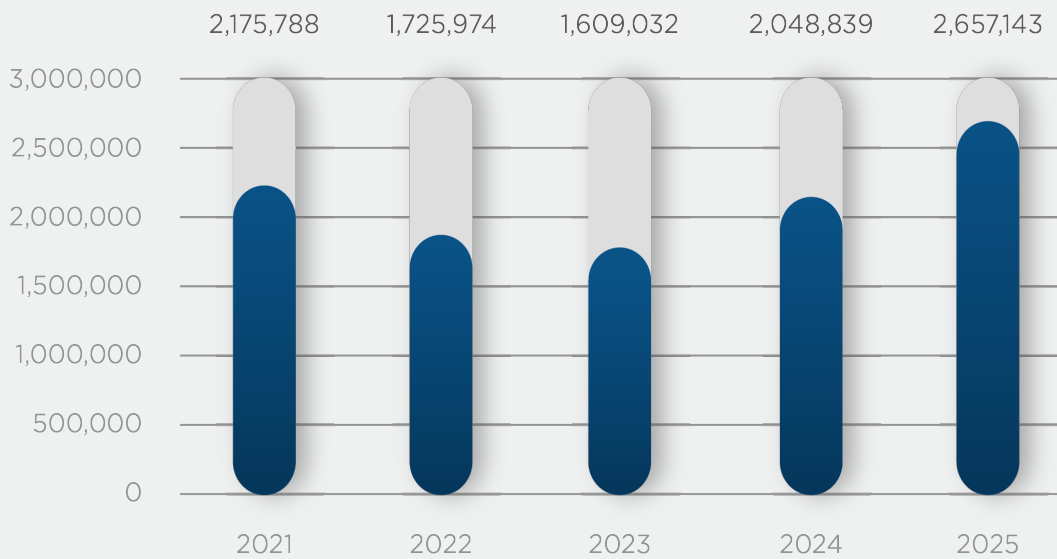
Desempeño Financiero

Total de Activos



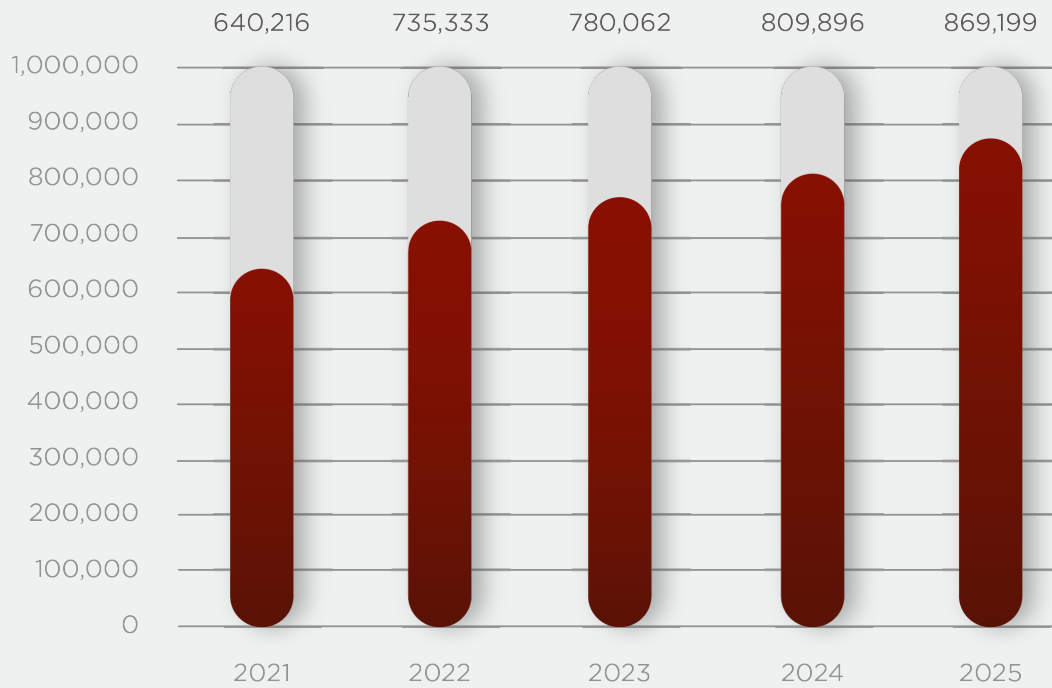
Cifras expresadas en millones de lempiras.

Total de Depósitos

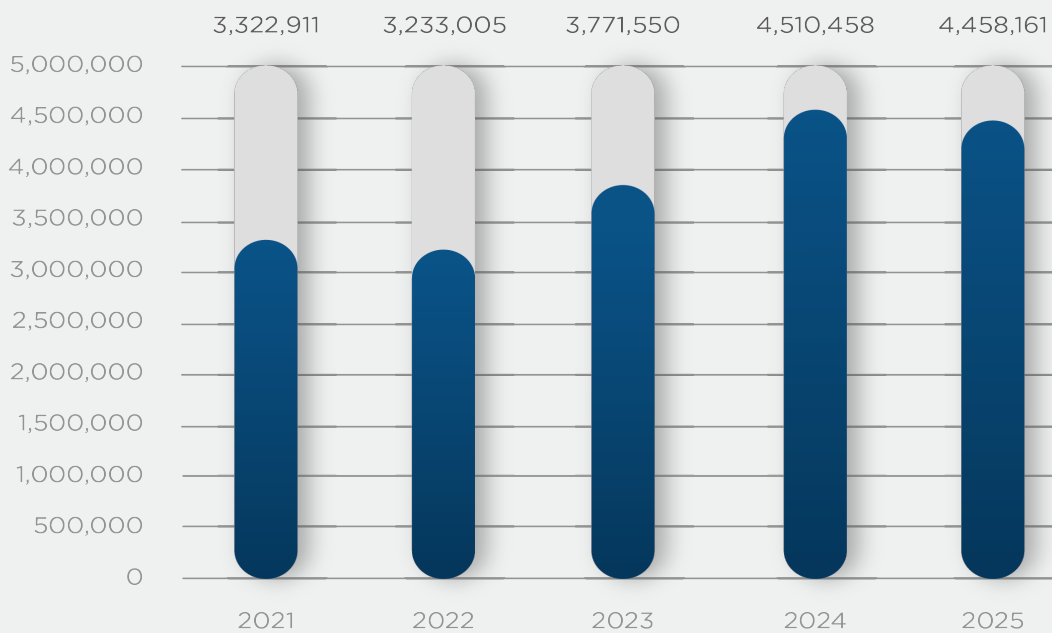


Cifras expresadas en millones de lempiras.

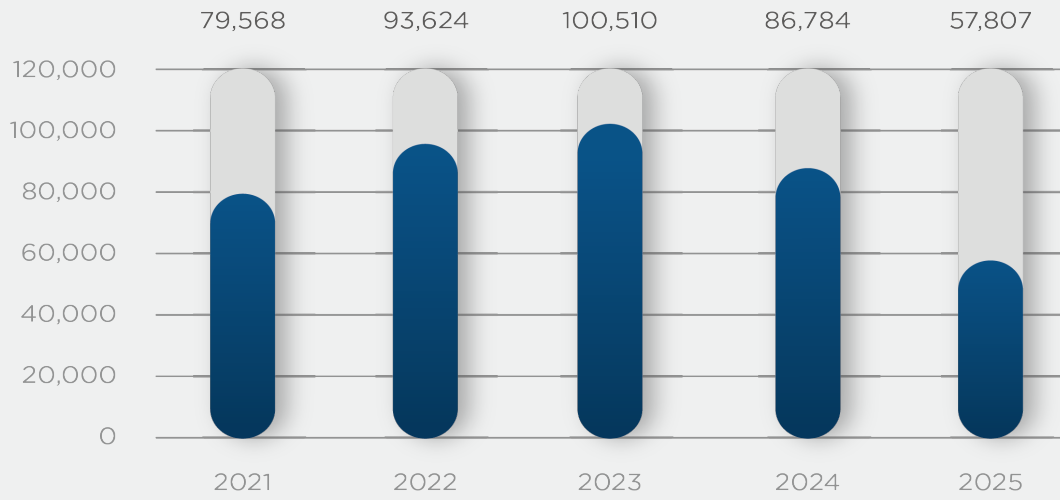
Patrimonio



Cartera de Créditos



Utilidad Neta



Cifras expresadas en millones de lempiras.

Gestión Integral de Riesgo

22

Introducción

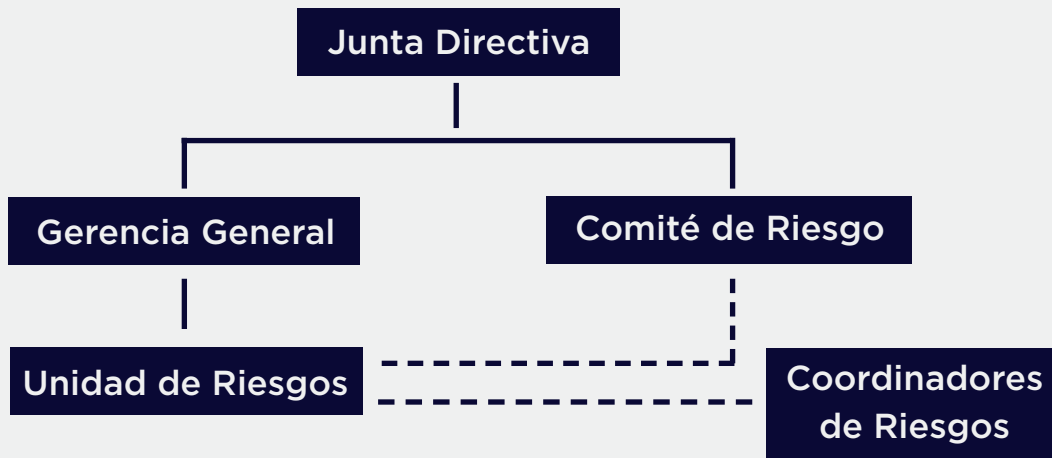
A continuación, se presenta de manera resumida los aspectos fundamentales de la gestión y control de Riesgos en Financiera CrediQ durante el 2025, mismos que han ayudado a la Financiera a mantener un perfil de riesgo estable en un entorno económico de mucha incertidumbre en el país por el proceso de elecciones generales. Estos elementos, en su conjunto, generaron un escenario con riesgos, que llevó a la Financiera a desarrollar iniciativas y/o proyectos que apalancaron la estrategia de la Organización, entre los cuales destacamos los siguientes.

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

A continuación, detallamos:

- a. El involucramiento constante 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.
- c. Cumplimiento de las normativas vigentes y mejores prácticas en 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 2025 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.

Gestión por tipo de Riesgo

1. Riesgos Financieros

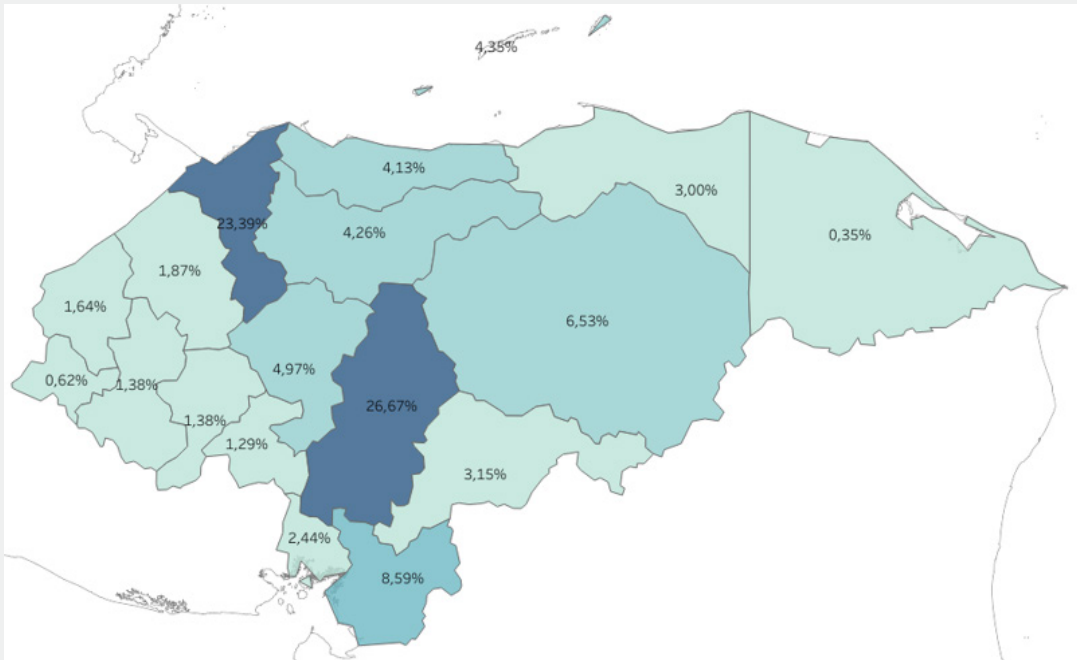
Se han establecido y cumplido con los límites de exposición en las diferentes metodologías de gestión de riesgo, mismos que son monitoreados de forma periódica para determinar si se encuentran dentro del apetito de riesgo establecido por la administración.

1.1. Riesgo de crédito

La gestión proactiva y un control efectivo de la cartera de crédito ha permitido mantener en el 2025 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 con tendencia al alza durante el 2025, el resultado promedio del año se muestra a continuación:

Contagio 1+

16.71%

Mora 90+

2.47%

Para el 2025 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:

Tasa de
interés

Tasa de
inflación

Tipo de
cambio

Volatilidad

Margen
financiero

Durante el año 2025, 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 y alto producto del incremento en las tasas pasivas principalmente en moneda extranjera pero el mismo se ha logrado normalizar para el último semestre del año, 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.

133.22 %

Promedio de RCL 2025: se mantuvo por encima del porcentaje regulatorio.

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 2025.

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 2025 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.
- g. Otras actividades desarrolladas para el fortalecimiento de la cultura de prevención de riesgos.

4. Riesgo de reputación

Es toda acción, evento o situación que podría impactar negativa o positivamente en la reputación de la Financiera. Durante el 2025 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 2025 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 2025, 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 2025, 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 2025, 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 en relación con 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 (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (“Código de Ética del IESBA”), junto con los requisitos

éticos que resultan relevantes para las auditorías de los estados financieros en Honduras. Asimismo, hemos cumplido con nuestras demás responsabilidades éticas de acuerdo con dichos requisitos 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.

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, entre 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.

26 de marzo de 2026

Ernst & Young Honduras, S. de R.L.

Edificio Artemisa, Torre Norte, Nivel 18, Oficina 1819

Boulevard Suyapa o acceso por Residencial El Trapiche

Francisco Morazán, Distrito Central, Honduras

IHN668-2026

Financiera Credi Q, S.A.

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cifras expresadas en lempiras.

ACTIVO	Notas	2025	2024
Disponibilidades			
Inversiones financieras	5	L 588,192,022	L 545,782,730
Préstamos, descuentos y negociaciones	6	89,324,839	137,522,393
Cuentas por cobrar	7	4,458,161,209	4,510,458,381
Bienes recibidos en pago o adjudicados	9	497,954,703	495,563,024
Mobiliario y equipo e instalaciones	11	20,360,374	17,679,084
Otros activos	12	7,045,540	6,313,047
Total del activo	13	<u>95,362,462</u>	<u>90,550,697</u>
		<u>L 5,756,401,149</u>	<u>L 5,803,869,356</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Depósitos de clientes			
Obligaciones financieras	15	L 2,657,143,468	L 2,048,838,848
Títulos y valores en circulación	16	1,777,562,149	2,314,739,988
Cuentas por pagar	17	279,654,714	471,054,216
Provisiones	18	47,155,579	48,194,668
Otros pasivos	19	59,309,103	59,639,452
Total del pasivo	20	<u>66,377,194</u>	<u>51,506,132</u>
		<u>4,887,202,207</u>	<u>4,993,973,304</u>
Patrimonio			
Capital social			
Utilidades acumuladas	21	400,000,000	400,000,000
Reserva voluntaria		425,617,707	367,811,109
Patrimonio restringido no distribuible	22	34,817,511	34,817,511
	23	<u>8,763,724</u>	<u>7,267,432</u>
Total del patrimonio			
Total del pasivo y del patrimonio		<u>869,198,942</u>	<u>809,896,052</u>
		<u>L 5,756,401,149</u>	<u>L 5,803,869,356</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 2025 y 2024

Cifras expresadas en lempiras.

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses	25	L 934,561,185	L 720,911,683
Gastos por intereses	25	(563,650,787)	(390,196,718)
Margen de intereses		370,910,398	330,714,965
Pérdidas por deterioro de activos financieros, netas	8 y 9	(102,916,810)	(58,858,950)
Margen de intereses, neta de cargos por deterioro		267,993,588	271,856,015
Ingresos por comisiones	26	20,803,383	30,311,385
Gastos por comisiones	26	(12,712,581)	(19,678,401)
Ganancias netas por operaciones en moneda extranjera	25	3,544,275	8,446,633
Otros ingresos financieros	27	29,482,286	33,145,725
Utilidad financiera		309,110,951	324,081,357
Gastos en funcionarios y empleados	28	(111,589,792)	(111,565,943)
Gastos generales	29	(127,081,505)	(113,393,560)
Depreciaciones y amortizaciones		(61,365,587)	(53,859,055)
Ganancia por venta de activos y pasivos no financieros		10,257,481	12,061,197
Otros ingresos, neto	30	65,701,703	69,242,238
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		85,033,251	126,566,234
Impuesto sobre la renta	31	(27,226,653)	(39,782,126)
Utilidad neta del año		L 57,806,598	L 86,784,108
Otro resultado integral:			
Ganancia en venta de activos con financiamiento	23	3,984,861	2,675,381
Resultado integral del año		L 61,791,459	L 89,459,489

Informe de Clasificación de Moody's

41

Resumen

Moody's Local Honduras afirma la clasificación de BBB+.hn como Emisor a Largo Plazo a Financiera CrediQ, S.A. (en adelante Financiera CrediQ, la Financiera o la Entidad) y la clasificación de Corto Plazo de ML A-2.hn. Asimismo, afirma las clasificaciones de BBB+.hn al programa de deuda vigente. La perspectiva de la clasificación a Largo Plazo es Estable.

Financiera CrediQ es un participante relevante dentro del sector de financiamiento de vehículos en Honduras, respaldado por su integración al GrupoQ, uno de los principales distribuidores regionales de vehículos. Su modelo de negocio, predominantemente cautivo, le permite una generación recurrente de operaciones, al tiempo que la ausencia de exclusividad por marca le otorga mayor flexibilidad comercial. El respaldo estratégico del holding Inversiones CrediQ Business (ICQB) constituye un factor positivo para el perfil crediticio, al facilitar acceso potencial a soporte operativo y financiero.

Durante 2025, la colocación de créditos se desaceleró, reflejando un entorno macroeconómico más desafiante, lo que derivó en una menor proporción de ventas financiadas del GrupoQ respecto a periodos previos.

La calidad de cartera ha mostrado señales de deterioro, evidenciadas en un aumento de la morosidad mayor a 90 días. Si bien los niveles actuales se consideran manejables, la tendencia representa un riesgo relevante en el contexto de un menor dinamismo económico. No obstante, la entidad mantiene una cobertura de provisiones adecuada y una alta diversificación por deudor, lo que mitiga parcialmente los riesgos de concentración y contribuye a una adecuada capacidad de absorción de pérdidas.

La posición patrimonial se considera adecuada y consistente con el perfil de riesgo de la institución, con indicadores de solvencia que se mantienen por encima de sus promedios históricos. Este respaldo de capital otorga resiliencia financiera ante un entorno operativo más exigente.

La rentabilidad se vio presionada durante 2025, principalmente por el aumento en el costo de fondeo en un contexto de tasas elevadas y por

la desaceleración económica. Sin embargo, la administración ha iniciado medidas de eficiencia orientadas a contener gastos y estabilizar márgenes, con expectativas de una mejora gradual en los resultados hacia 2026.

La liquidez, aunque moderada, resulta acorde con la estructura de vencimientos de la entidad. La capacidad de captar depósitos del público y el potencial acceso a fuentes de fondeo diversificadas a través del grupo ICQB actúan como mitigantes frente a los riesgos derivados de la concentración de depositantes.

Fortalezas crediticias

- Pertenencia al grupo regional Inversiones Credi Q Business S.A. (ICQB), brindándole una ventaja importante mediante la adopción de mejores estándares provenientes de otras jurisdicciones y facilitando el acceso a una gama más amplia de fuentes de financiamiento a nivel internacional, aunado a las sinergias comerciales obtenidas de GrupoQ.
- Modelo de negocio consolidado apoyado en un buen conocimiento de la plaza y el mercado atendido.
- Adecuados indicadores de cartera a pesar de su naturaleza de consumo y los retos del entorno macroeconómico.

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.

- Mejoras sostenidas en el desempeño del perfil financiero reflejadas en una mayor rentabilidad, manteniendo la calidad de sus activos.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Aumento en el deterioro de cartera y disminución en los niveles de cobertura de reservas.
- Reducciones materiales en los niveles actuales de rentabilidad, y que se traduzcan a su vez en una menor generación interna de capital.

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; no obstante, 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.

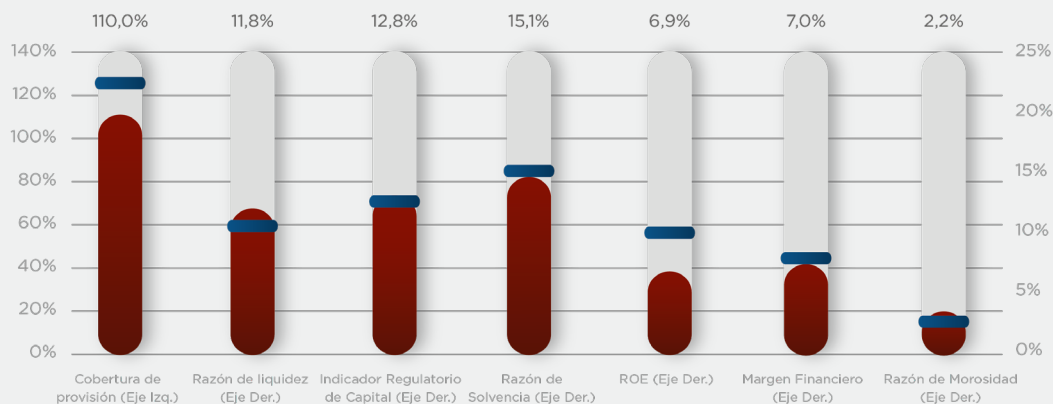
Financiera CrediQ es una entidad financiera regulada que pertenece al subsistema de sociedades financieras de Honduras conformado por 9 entidades, con una participación del 20% (posición 3/9), aunque a nivel del sistema financiero hondureño consolidado, la institución posee una participación menor al 1% en termino de activos. Al cierre de diciembre de 2025, la compañía financió cerca del 26% de las ventas a crédito de GrupoQ, porcentaje considerado bajo respecto a periodos anteriores.

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. 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.

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. 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.



Moderada colocación de préstamos al cierre de 2025, asociada con un ligero crecimiento de la morosidad

La desaceleración en la colocación de créditos durante el último año evidencia el impacto del entorno macroeconómico adverso sobre la actividad crediticia, lo cual ha comenzado a reflejarse en un deterioro moderado de la calidad de cartera. En particular, el incremento interanual de la morosidad mayor a 90 días, que al cierre de diciembre de 2025 se ubicó en 2.2%, por encima del promedio histórico de 1.9% de los últimos tres años, señala mayores presiones sobre la capacidad de pago de algunos deudores. Si bien el nivel de mora aún se mantiene en rangos controlables, la tendencia observada constituye un factor de riesgo relevante para el perfil crediticio. Moody's Local considera que, el desempeño de la cartera estará condicionado por la evolución del contexto macroeconómico y por la capacidad de la entidad para reforzar criterios de originación, seguimiento y cobranza.

El nivel de reservas para la cartera vencida se mantiene adecuado y proporciona un colchón razonable frente a un entorno de mayor presión sobre la calidad de activos, evidenciado por un ratio de cobertura sólido al cierre de diciembre de 2025 (110%). Adicionalmente, la alta diversificación por deudor mitiga riesgos de concentración y limita la exposición a eventos crediticios individuales. Si bien el modelo de negocio presenta una concentración inherente en el financiamiento de vehículos, la diversificación por sector económico reflejan una gestión prudente del riesgo crediticio y una adecuada capacidad de absorción ante eventuales deterioros adicionales.

Adecuada posición patrimonial

Los recursos patrimoniales de la institución se mantienen en niveles adecuados y continúan brindando un colchón suficiente para absorber eventuales pérdidas derivadas de las exposiciones en balance. Al cierre de diciembre de 2025, los indicadores de solvencia y adecuación de capital regulatorio se ubicaron por encima de sus promedios históricos recientes, lo que refleja una posición de capital sólida y consistente con el perfil de riesgo de la entidad. Esta fortaleza patrimonial constituye un factor crediticio positivo, al otorgar flexibilidad financiera y capacidad de

resiliencia frente a un entorno operativo más retador.

Entorno operativo desafiante impacta la rentabilidad, con señales de mejora hacia 2026

La rentabilidad de la entidad mostró un deterioro al cierre de 2025, asociado con la disminución en el resultado del periodo, y registrando métricas de desempeño por debajo de sus promedios históricos. Este comportamiento estuvo principalmente asociado al incremento en el costo de fondeo, derivado del entorno de altas tasas de interés en Honduras, así como a presiones inflacionarias y la desaceleración económica. La estructura de pasivos mantiene un alto componente de depósitos a plazo y una alta concentración de depositantes, lo que ha generado volatilidad en el costo pasivo, presionando el margen financiero. No obstante, la institución ha logrado mantener un control razonable del margen y ha iniciado acciones concretas de eficiencia operativa orientadas a mitigar el impacto sobre los indicadores de rentabilidad.

La evolución de la rentabilidad estará condicionada por la efectividad de la estrategia de reducción de costos y gastos, así como por la capacidad de la entidad para recuperar cartera vencida y estabilizar su costo de fondeo. La administración prevé una mejora gradual en los resultados hacia el cierre de 2026, apoyada en medidas de eficiencia y en un escenario de menor presión sobre la calidad de activos.

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 (54%, conformado casi en su totalidad por depósitos a plazo), fondeo institucional (36%) y emisiones de deuda en el mercado local (6%). 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 40% del total a diciembre 2025. El fondeo institucional proviene de 13 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 de diciembre 2025. Asimismo, 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.

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 Autorizado (millones)	Monto colocado vigente (millones)	Plazo	Garantía	Tramos o series
Bonos Corporativos CrediQ 2022	Bonos de Inversión	Dólar o Lempiras	USD15.0	USD15.0	USD15.0	USD15.0	USD15.0

	Dic-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Provisiones para pérdidas crediticias	110.0%	130.2%	135.8%	157.0%
Razón de morosidad	2.2%	1.8%	2.0%	2.0%
Suficiencia Patrimonial	12.8%	12.7%	11.7%	12.9%
Razón de solvencia	15.1%	14.0%	16.8%	18.4%
Margen Financiero	7.0%	7.4%	8.5%	8.7%
Rendimiento sobre el patrimonio	6.9%	10.9%	12.7%	13.6%
Razón de liquidez	11.8%	11.8%	8.7%	111.0%

Anexos

Anexo 1

Análisis Macroeconómico y sectorial de Honduras.

La calificación soberana vigente para Honduras emitida por Moody's Ratings se ubica en B1, con perspectiva estable. La economía, aunque pequeña y basada en la maquila y la agricultura, ha mostrado un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) significativo: 12.6% en 2021, 4.1% en 2022, y 3.6% en 2023, con una proyección de moderación hacia el 4% para el 2025. El éxito en la implementación de las reformas del Fondo Monetario Internacional (FMI) podría fortalecer este crecimiento. Sin embargo, el país enfrenta riesgos climáticos, como sequías y huracanes, que pueden afectar la producción agrícola y el sector energético.

El apoyo técnico del FMI ha contribuido a mejorar la disciplina fiscal y ha fortalecido el marco institucional, con metas fiscales, una reforma tributaria y una ley de responsabilidad fiscal. Se espera que el déficit fiscal y la deuda disminuyan gradualmente durante el 2025. Adicionalmente, Honduras mantiene niveles de deuda moderados, aunque con una alta proporción en moneda extranjera; de igual manera, el Banco Central ha mantenido la inflación controlada y ha gestionado la estabilidad cambiaria.

El sistema bancario hondureño es significativo en términos de tamaño, con activos equivalentes al 114% del PIB. El riesgo de liquidez del gobierno se debe a una alta dependencia de financiamiento externo, compensada parcialmente por requisitos de endeudamiento moderados. La vulnerabilidad externa se refleja en una posición de inversión internacional neta negativa y susceptibilidad a los precios internacionales de la energía.

El riesgo económico para las instituciones financieras en Honduras sugiere una perspectiva estable, con el segmento de préstamos corporativos como el principal dinamizador del crecimiento crediticio. El flujo continuo de remesas desde EE.UU. respaldará el dinamismo de los préstamos minoristas y de consumo. No obstante, el bajo nivel de ingresos de la población podría resultar en mayores pérdidas crediticias. La tendencia

del riesgo en la industria financiera se mantiene estable, con una implementación gradual de estándares internacionales y una estructura de fondeo continua y diversificada.

Información Complementaria

Tipo de clasificación / Instrumento	Clasificación actual	Perspectiva actual	Clasificación actual	Perspectiva actual
Financiera CrediQ, S.A.				
Clasificación de Emisor Largo Plazo Moneda Local	BBB+.hn	Estable	BBB+.hn	Estable
Clasificación de Emisor Corto Plazo Moneda Local	ML A-2.hn	-	ML A-2.hn	-
Bonos Corporativos CrediQ 2022 Largo Plazo Moneda Local	BBB+.hn	Estable	BBB+.hn	-
Bonos Corporativos CrediQ 2022 Corto Plazo Moneda Local	BBB+.hn	Estable	BBB+.hn	-

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 octubre 2024.

Información considerada para la clasificación.

La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros auditados a diciembre de 2025 de Financiera CrediQ, S.A. e información adicional proporcionada por la Administración de la Entidad.

Definición de las clasificaciones asignadas

- 1. BBB.hn:** Emisores o emisiones calificados en BBB.hn con una calidad crediticia promedio en comparación con otras entidades y transacciones locales.
- 2. ML A-2.hn:** Los emisores calificados en ML A-2.hn tienen una capacidad superior al promedio para pagar obligaciones de deuda de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.
- 3. Perspectiva Estable:** se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe 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.

1. La Metodología de clasificación de Instituciones Financieras de Crédito - (29/Jul/2024) utilizada por Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A (“Moody’s Local Honduras”) fue actualizada ante el regulador en la fecha menciona anteriormente, disponible en <https://moodyslocal.com.hn/> .

Divulgaciones regulatorias

1. Nombre de clasificadora: Moody's Local CR Calificadora de Riesgo S.A. en adelante denominada “Moody's Local Honduras”.
2. Fecha en que se asignó la clasificación: 22 de abril de 2026