

RATING ACTION COMMENTARY

Fitch Afirma la Clasificación Nacional de Financiera CrediQ en 'BBB(hnd)'; Perspectiva Estable

Central America Honduras Wed 06 Sep, 2023 - 5:20 PM ET

Fitch Ratings - San Salvador - 06 Sep 2023: Fitch Ratings afirmó las clasificaciones nacionales de largo y corto plazo de Financiera CrediQ, S.A. (Financiera CrediQ) en Honduras en 'BBB(hnd)' con Perspectiva Estable, y 'F3(hnd)', respectivamente. Asimismo, afirmó la clasificación de los programas de emisiones en 'BBB(hnd)'.

FACTORES CLAVE DE CLASIFICACIÓN

Perfil de Compañía Consolidado: Las clasificaciones de Financiera CrediQ consideran su perfil de compañía marcado por un enfoque especializado en el financiamiento de autos nuevos y usados. Financiera CrediQ tiene una posición de mercado fuerte dentro del segmento de sociedades financieras sujetas a supervisión, aunque su tamaño es pequeño respecto al sistema financiero. La entidad exhibe una rentabilidad creciente durante los ejercicios evaluados y refleja ingresos operativos netos (promedio cuatro años) de USD14 millones; nivel acorde a su clasificación actual.

Además, se beneficia de pertenecer a GrupoQ Holdings por medio del *holding* financiero Inversiones CrediQ Business S.A. (ICQB), del cual recibe lineamientos estratégicos y conocimiento técnico, y es quien consolida algunas decisiones financieras a nivel regional. Financiera CrediQ financia las marcas distribuidas por GrupoQ, y las marcas de terceros que han sido distribuidas en la plaza.

Calidad de Cartera Razonable: En opinión de Fitch, el deterioro de calidad de activos se mantiene controlado y está acorde al perfil de riesgo de sus operaciones. Al primer semestre de 2023, los indicadores de morosidad siguen mejorando y tienden hacia niveles previos a los de la pandemia. La mora se mantiene dentro de su categoría de clasificación y, a junio de 2023, los préstamos con mora mayor a 90 días representaron 2.2% (similar al promedio de cuatro años) del total de la cartera. La entidad no es activa en castigos de cartera ya que estos representaron menos de 1% del total de la cartera a la misma fecha.

Mejoras en Rentabilidad: A junio de 2023, la entidad mejoró su rentabilidad; registró un indicador de utilidad antes de impuestos a activos promedio de 4.1% a junio de 2023 (2021: 2.7%). Estas mejoras derivaron principalmente de la constitución de provisiones significativamente menores que años previos y de los costos de fondeo más bajos observados durante 2023; se anticipa que se mantendrán hacia el cierre del ejercicio 2023.

Apalancamiento Tangible Moderado: El apalancamiento y capitalización exhibieron mejoras durante los últimos ejercicios debido a la reducción de pasivos y la demanda de créditos menor. Al primer semestre de 2023, el indicador de deuda total a capital tangible se redujo a 3.8 veces (x) respecto al cierre de 2022 (4.7x). Fitch proyecta que el indicador se mantendrá similar en el mediano plazo, sin cambios relevantes ante una recuperación en la dinámica crediticia respecto a años previos.

Liquidez Estable: Los perfiles de fondeo y liquidez de Financiera CrediQ siguen estables. Esto junto con la liquidez amplia en el sistema hondureño de los últimos períodos permitieron una recomposición en los costos de fondos al reducir la participación de depósitos de clientes comparativamente más costosos al mismo tiempo que mantuvo indicadores de liquidez estables, aunque modestos. Los indicadores de liquidez están en niveles prudentes y Fitch no proyecta cambios relevantes en estos, dadas las perspectivas de crecimiento del balance. Como resultado de la recomposición de fondeo, el indicador de deuda no garantizada a deuda total fue de 66.1% a junio de 2023 mientras que la cobertura de activos líquidos brinda un respaldo de 0.3x sus pasivos de corto plazo.

Emisiones: Las clasificaciones de las emisiones de deuda sénior están en el mismo nivel que la clasificación de riesgo de largo plazo del emisor, ya que, en opinión de Fitch, la probabilidad de incumplimiento es la misma que la de la entidad.

SENSIBILIDAD DE CLASIFICACIÓN

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

--si la entidad redujera significativamente sus niveles de mora de modo que esto permita mejoras en la rentabilidad y, por ende, posibilite a la empresa mostrar un indicador de apalancamiento por debajo de 3.0x de manera sostenida;

--mejoras en las clasificaciones de las emisiones reflejarían incrementos en las de la entidad.

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

--deterioros relevantes y sostenidos en la cartera de préstamos de Financiera CrediQ, un indicador de deuda a capital tangible por arriba de 7.0x de manera sostenida, un debilitamiento de la liquidez, y un indicador de utilidad antes de impuestos a activos promedio cercano al punto de equilibrio de manera sostenida;

--desmejoras en las clasificaciones de las emisiones reflejarían disminuciones en las de la entidad.

PARTICIPACIÓN

La(s) clasificación(es) mencionada(s) fue(ron) requerida(s) y se asignó(aron) o se le(s) dio seguimiento por solicitud del (los) emisor(es), entidad(es) u operadora(s) clasificado(s) o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Resumen de Ajustes a los Estados Financieros

Ajustes Financieros: Gastos pagados por anticipado, depósitos en garantía, programas de cómputo y otros cargos diferidos fueron reclasificados como otros intangibles y se dedujeron del patrimonio total para obtener el patrimonio elegible dado que la agencia considera que tienen una capacidad baja para absorber pérdidas.

CRITERIOS APLICADOS EN ESCALA NACIONAL

--Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias (Julio 25, 2023);

--Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Diciembre 22, 2020).

INFORMACIÓN REGULATORIA

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: Financiera CrediQ, S.A.

FECHA DEL COMITÉ DE CLASIFICACIÓN: 5/septiembre/2023

NÚMERO DE SESIÓN: HND_2023_30

FECHA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EN QUE SE BASÓ LA CLASIFICACIÓN:

--AUDITADA: 31/diciembre/2022;

--NO AUDITADA: 30/junio/2023.

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

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

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

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

--Emisión de Bonos Corporativos CrediQ 2022 en 'BBB(hnd)';

LINK SIGNIFICADO DE LA CLASIFICACIÓN: Las definiciones de clasificación de Honduras las pueden encontrar en el sitio <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america> bajo el apartado de "Definiciones de Clasificación de Honduras".

NÚMERO Y FECHA DE AUTORIZACIÓN E INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO (Solo para Emisiones):

--Bonos Corporativos CrediQ 2019: 929/04-12-2019;

--Bonos Corporativos CrediQ 2022: 397/29-06-2022.

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la clasificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

“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”.

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ↕	RATING ↕			PRIOR ↕
Financiera CrediQ, S.A.	Largo Plazo	BBB(hnd) Rating Outlook Stable	Afirmada	BBB(hnd) Rating Outlook Stable
	Corto Plazo	F3(hnd)	Afirmada	F3(hnd)
senior unsecured	Largo Plazo	BBB(hnd)	Afirmada	BBB(hnd)

[VIEW ADDITIONAL RATING DETAILS](#)

FITCH RATINGS ANALYSTS

Luis Guerrero

Associate Director

Analista Líder

+503 2516 6618

luis.guerrero@fitchratings.com

Fitch Centroamérica, S.A

Edificio Plaza Cristal 3er. Nivel San Salvador

Bertha Patricia Cantu Leal

Director

Analista Secundario

+52 81 4161 7028

berthapatricia.cantuleal@fitchratings.com

Alejandro Tapia

Senior Director

Presidente del Comité de Calificación

+52 81 4161 7056

alejandro.tapia@fitchratings.com

MEDIA CONTACTS

Elizabeth Fogerty

New York

+1 212 908 0526

elizabeth.fogerty@thefitchgroup.com

Información adicional disponible en www.fitchratings.com/site/centralamerica.

PARTICIPATION STATUS

The rated entity (and/or its agents) or, in the case of structured finance, one or more of the transaction parties participated in the rating process except that the following issuer(s), if any, did not participate in the rating process, or provide additional information, beyond the issuer's available public disclosure.

APPLICABLE CRITERIA

[National Scale Rating Criteria \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(pub. 22 Dec 2020\)](#)

[Non-Bank Financial Institutions Rating Criteria \(pub. 05 May 2023\) \(including rating assumption sensitivity\)](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(pub. 25 Jul 2023\)](#)

ADDITIONAL DISCLOSURES

[Solicitation Status](#)

[Endorsement Policy](#)

ENDORSEMENT STATUS

Financiera CrediQ, S.A.

DISCLAIMER & COPYRIGHT

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en www.fitchratings.com bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente.

Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los

hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

El espectro completo de mejor y peor escenario para las calificaciones crediticias en todas las categorías de calificación va de 'AAA' a 'D'. Fitch también brinda información del mejor escenario para un alza de calificación y del peor escenario para una baja de calificación con base en el desempeño histórico de los emisores (lo que Fitch establece como el percentil 99 de las transiciones de calificación, tanto al alza como a la baja), para calificaciones crediticias internacionales. En el percentil 99, una media entre tipos de activos muestra alzas de cuatro escalones en el mejor escenario de calificación y bajas de ocho escalones en el peor escenario. Las calificaciones crediticias de sector específico en mejor y peor escenario se describen a mayor detalle en <https://www.fitchratings.com/site/re/10111579>.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2023 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

[READ LESS](#)

SOLICITATION STATUS

The ratings above were solicited and assigned or maintained at the request of the rated entity/issuer or a related third party. Any exceptions follow below.

ENDORSEMENT POLICY

Las clasificaciones crediticias internacionales producidas fuera de la Unión Europea (EU; European Union) o del Reino Unido (UK; United Kingdom), según aplique, son endosadas para su uso por los emisores regulados dentro de EU o UK respectivamente. Para fines regulatorios, en cumplimiento con los términos de la regulación para agencias de clasificación crediticia (CRA; Credit Rating Agencies) de EU o la Regulación de 2019 de las Agencias de Clasificación Crediticia de UK (enmienda, etc.)(salió de EU), según sea el caso. El enfoque de Fitch sobre el endoso en EU y UK se encuentra en el apartado EU Regulatory Disclosures dentro del sitio web de Fitch. El estado respecto a la política de endoso regulatorio de todas las clasificaciones internacionales se proporciona dentro de la página de resumen de la entidad para cada entidad clasificada y en las páginas de detalle de la transacción para todas las transacciones de finanzas estructuradas en el sitio web de Fitch. Esta información se actualiza diariamente.