

# CrediQ, S.A. de C.V.

## Factores Clave de Clasificación

**Enfoque en Financiamiento de Autos:** Las clasificaciones de CrediQ, S.A. de C.V. (CrediQ) contemplan la naturaleza cautiva de su operación, enfocada en el financiamiento de vehículos de GrupoQ, uno de los mayores distribuidores de automóviles en Centroamérica y accionista principal del holding financiero Inversiones CrediQ Business, S.A. (ICQB), el cual consolida las operaciones financieras del grupo en esta misma región. Asimismo, las clasificaciones reflejan su tamaño relativo pequeño dentro del sistema bancario, de menos de 1% de activos.

**Entorno Desafiante:** Fitch Ratings considera en las clasificaciones las presiones del entorno operativo salvadoreño que podrían influenciar en el desempeño futuro de CrediQ y afectar sus prospectos de negocios. Esto se debe a la evolución de la inflación, desempleo y el ambiente de tasas crecientes.

**Calidad de Activos Controlada:** La morosidad de CrediQ es controlada y con tendencia decreciente respecto su promedio histórico. A diciembre de 2022, fue de 1.8% desde 2.3% en 2019 a 2021. La agencia opina que los préstamos incobrables podrían incrementar en el horizonte de la clasificación dado el entorno desafiante. No obstante, la entidad continuó con su cobertura buena de cerca de 171%, que le brinda cierto margen para la absorción de pérdidas.

**Rentabilidad Buena:** La calidad de activos mejorada favoreció el incremento en rentabilidad en 2022. Al 4T22, la utilidad antes de impuestos alcanzó 5.0% desde 4.3% en promedio de 2019 a 2021. La agencia considera que aumentos adicionales en rentabilidad son sensibles al control de sus operaciones incobrables y a la evolución del entorno operativo.

**Apalancamiento Razonable:** Fitch opina que el apalancamiento de CrediQ es razonable, y se beneficia de su rentabilidad estable y la estabilidad en su cartera de préstamos. A diciembre de 2022, el indicador de deuda a patrimonio tangible fue de 3.9x (2019-2021: 4.7x).

**Fondeo Razonablemente Diversificado:** La deuda garantizada de CrediQ comprendió 12.8% (2019 a 2021: 17.5%) de la deuda total al 4T22. CrediQ se apoya en ICQB para la obtención de financiamiento; además, la administración mantiene estrategias para la gestión de fondeo a condiciones más favorables. A la misma fecha, el fondeo es razonablemente diversificado, conformado por préstamos con entidades nacionales e internacionales (85%), una titularización (13%) y emisiones locales (2%).

## Sensibilidades de Clasificación

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación positiva/alza:** El potencial de alza en las clasificaciones es relativamente limitado en el corto y mediano plazo dado el entorno operativo deteriorado y desafiante. No obstante, las clasificaciones podrían subir ante el fortalecimiento consistente y sostenido de los perfiles de negocio y financiero, particularmente, si refleja un indicador de apalancamiento por debajo de 3.0x de manera sostenida; alzas en las clasificaciones de las emisiones reflejarían mejoras en las clasificaciones nacionales de la entidad.

**Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de clasificación negativa/baja:** Las clasificaciones podrían bajar ante deterioros relevantes en la cartera de préstamos de CrediQ, que le implicaran pérdidas operativas constantes y un nivel de deuda a capital tangible superior a 7.0x de manera sostenida; la clasificación de la deuda sénior sin garantía específica de largo plazo está alineada con la clasificación nacional de CrediQ, por lo tanto, reflejaría la baja en las clasificaciones nacionales de la entidad.

## Clasificaciones

### Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	EBBB(slv)
Nacional, Corto Plazo	F3(slv)

### Perspectivas

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Marzo 2022\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Diciembre 2020\)](#)

## Publicaciones Relacionadas

[Inversiones CrediQ Business S.A. \(Octubre 2022\)](#)

## Analistas

Guillermo Marcenaro  
+503 2516 6610  
[guillermo.marcenaro@fitchratings.com](mailto:guillermo.marcenaro@fitchratings.com)

Luis Guerrero  
+503 2516 6618  
[luis.guerrero@fitchratings.com](mailto:luis.guerrero@fitchratings.com)

## Clasificaciones de Deuda

Tipo de Clasificación	Clasificación
Deuda Sénior No Garantizada Largo Plazo	BBB(slv)
Deuda Sénior No Garantizada Corto Plazo	N-3(slv)

Fuente: Fitch Ratings

Las clasificaciones del programa de deuda PBCREDIQ3 están en el mismo nivel que las del emisor, tanto para el largo como el corto plazo, ya que, según Fitch, la probabilidad de incumplimiento es la misma que la de la entidad.

## Características Principales de las Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Monto Utilizado (millones)	Plazo	Garantía	Serie Tramo
PBCREDIQ3	Papel Bursátil	USD	USD40.0	USD4.0	Hasta tres años	Sin garantía específica	4, 5, 6, 7

Nota: La información es al 31 de diciembre de 2022. Las series están vigentes a la fecha de publicación de este informe.

Fuente: CrediQ

## Cambios Relevantes

### Desempeño de Instituciones Financieras Enfrenta un EO Altamente Desafiante

La evaluación de Fitch del entorno operativo (EO) de la industria financiera salvadoreña tiene una tendencia negativa y está impactada fuertemente por la clasificación soberana del país de 'CC', dado que la posición débil de liquidez fiscal y el riesgo país mayor podrían reducir la liquidez en el mercado local e incrementar los costos de financiamiento de las instituciones financieras. Además, la agencia considera que las instituciones financieras permanecerán sensibles al crecimiento económico menor, a un sentimiento de inversión más débil y a factores políticos. Fitch estima un crecimiento económico de 2.5% para el cierre de 2022 y de 2.3% para 2023, luego de alcanzar 10.5% en 2021, lo cual podría desacelerar el crecimiento del sistema bancario.

### Entorno Operativo de Automóviles

Fitch opina que las financieras de automóviles continuarán experimentando presiones en sus perfiles de financiamiento, dado el ambiente de tasas altas. Sin embargo, Fitch considera que las financieras de autos clasificadas por la agencia en Centroamérica poseen experiencia para financiar sus operaciones de una diversidad de instituciones externas y locales, lo que podría aliviar los desafíos.

La agencia opina que el crecimiento crediticio de las financieras de autos seguirá lento en el corto plazo, debido a la evolución de factores económicos, como la inflación, flujos menores de remesas, desempleo y, en general, poder adquisitivo reducido de los consumidores. Además, se prevé que la escasez de vehículos nuevos tienda a la normalidad en el 2S23 y comienzos de 2024, por lo que los fabricantes de automóviles se enfocaron en la producción de vehículos de alto valor, favoreciendo, en cierta medida, los préstamos de automóviles.

Con respecto a la calidad de los activos y las ganancias, Fitch proyecta que la morosidad de las financieras de autos podría incrementar. Sin embargo, las entidades clasificadas por Fitch en Centroamérica, han demostrado controlar razonablemente sus métricas de calidad de activos y mantener niveles altos de cobertura de reservas. Por su parte, las ganancias también podrían verse influenciadas por volumen de negocio reducido y menores márgenes de interés neto (MIN), lo cual podría traducirse en tasas mayores a las operaciones nuevas, y que presionaría el crecimiento del crédito.

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Perfil del Negocio

CrediQ es una financiera de vehículos cautiva no regulada de El Salvador, propiedad del holding financiero IICQB, cuyo accionista principal es GrupoQ, uno de los mayores distribuidores de automóviles en Centroamérica. CrediQ mantiene su participación de mercado, en relación con el sistema bancario, de menos de 1% de los activos, aunque conserva su posición consolidada dentro de su mercado definido.

El modelo de negocios de la financiera se enfoca en el financiamiento para vehículos, tanto de las marcas distribuidas por GrupoQ, así como de otras marcas en el mercado, ya sea para autos nuevos o usados. Al 4T22, el portafolio de CrediQ se conformó 93% por préstamos, complementado por arrendamiento operativo (5% del portafolio) y financiero (2%). La red de atención se apoya en las salas de venta de GrupoQ en San Salvador, Santa Ana y San Miguel; pero además cuenta con variedad de puntos de pago a través de colectores bancarios y privados, los cuales mostraron un crecimiento considerable luego de la pandemia como resultado de los esfuerzos administrativos para digitalización de las operaciones.

Fitch estima que la generación de ingresos de CrediQ es estable y con tendencia a incrementar en los últimos períodos, lo que podría ser retado por las condiciones del entorno. La agencia considera que su generación de negocios se beneficia de las ventas de GrupoQ,

La agencia opina que el equipo gerencial de CrediQ cuenta con grado alto de profundidad y experiencia para su modelo de negocios y la calidad de su administración está ligada altamente con la de su matriz, ICQB, de la cual se apoya en cuestiones de estrategia y seguimiento de los negocios. Esta última posee direcciones regionales, las cuales se encargan de la estrategia y gestión comercial, financiera y de riesgos, con lo que la entidad logra la consistencia de los objetivos y negociaciones de fuentes de fondeo a una escala mayor, además de transferencia de conocimiento y monitoreo constante.

### Perfil de Riesgos

Fitch opina que el perfil de riesgos de CrediQ se beneficia del control continuo de ICQB, y el conocimiento del mercado a nivel regional. Además, los parámetros de otorgamiento, en conjunto con las prácticas de cobranza y ejecución eficaz de garantías, le brindan una morosidad controlada, por lo que sus estándares de colocación son consistentes con su apetito de riesgo moderado para el sector de enfoque. Además, CrediQ posee límites por sectores y deudores, además de evitar ciertas actividades económicas con riesgo relativo mayor.

Fitch opina que el control de riesgos de CrediQ es razonable para las operaciones, y se beneficia de las prácticas del grupo al que pertenece, mediante lineamientos y herramientas de monitoreo. El control de riesgos comprende la realización de reportes continuos a las áreas de interés, como el control de calidad de cartera, y otros para los diversos comités. Además, la gestión de cobranza y la recuperación eficaz de vehículos en garantía permiten el movimiento rápido de los inventarios. A diciembre de 2022, las pérdidas por riesgo operativo fueron irrelevantes.

La agencia opina que el crecimiento de préstamos de la entidad podría verse reducido debido a los factores económicos en el entorno. Por otro lado, los factores intrínsecos del mercado, como la escasez de autos nuevos por algunos fabricantes, ha sido sobrellevada activamente por la administración mediante estrategias de sustitución de algunos productos. Al 4T22, el portafolio de créditos y *leasing* fue estable desde diciembre de 2021 (-0.3%).

Según Fitch, los riesgos de mercado son moderados para CrediQ. En cuanto al riesgo de tasa, se calculan efectos sobre el patrimonio de +-5%, que se mitigan parcialmente con las cláusulas de variabilidad en las tasas. La entidad carece de riesgo de tipo de cambio, ya que solo opera en dólares estadounidenses. Por otro lado, CrediQ no está expuesto riesgo precio, ya que no posee portafolio de inversiones.

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Calidad de Activos

Según Fitch, la morosidad de CrediQ es controlada, y posee una tendencia a disminuir de acuerdo a su promedio histórico, ya que a diciembre de 2022 fue de 1.8% desde 2.3% en 2019-2021. Además, la agencia opina que los préstamos incobrables podrían incrementar en el horizonte de la clasificación, dado el entorno desafiante. No obstante, la entidad continuó con su cobertura buena de cerca de 171%, lo que le brinda cierto margen para la absorción de pérdidas. Además, CrediQ cuenta con reservas voluntarias en el patrimonio, con lo que su cobertura de incobrables asciende a cerca de 190%.

De forma similar, los castigos continuaron controlados y en torno al 1.0% (2019-2021: 1.5%); mientras que, las reestructuraciones y refinanciamientos fueron menores de 1%. La cartera goza de atomización en sus operaciones, dado que las concentraciones en los 20 deudores mayores continuaron bajas en 4% del portafolio y 18% del patrimonio. La entidad no cuenta con un portafolio de inversiones.

### Ganancias y Rentabilidad

Fitch considera que el comportamiento mejorado de sus préstamos favoreció el incremento en su rentabilidad en 2022, lo que disminuyó el costo del crédito. Al 4T22, la utilidad antes de impuestos alcanzó 5.0% desde 4.3% en promedio de 2019 a 2021. La agencia proyecta que los aumentos en rentabilidad podrían estrecharse, dado en entorno desafiante, y la magnitud de ello dependerá, en parte, de la persistencia del control de sus operaciones incobrables.

Al 4T22, el MIN mejoró hasta 10.6% (promedio de 2019 a 2021: 9.6%), aunque la agencia estima que podría comprimirse según las presiones de tasas en el mercado particularmente del financiamiento. No obstante, la administración posee planes de gestión de margen para contrarrestar anticipadamente las presiones del entorno.

El gasto de reservas consumió 23.5% de las utilidades previo a dicho gasto, frente a 35.6% durante 2019 a 2021, lo que denota el comportamiento bueno de su cartera de préstamos. La eficiencia operativa rondó 56% desde 60% en 2021, explicado por la mejor productividad de las operaciones activas y la reducción en el gasto operativo. Además, previo a 2021, el indicador rondaba 46% en 2019-2020, y su cambio se debe esencialmente a la introducción de regalías por uso de marca hacia ICQB.

### Capital y Apalancamiento

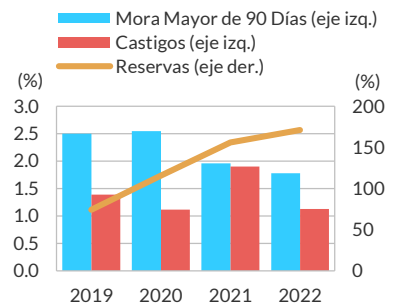
Fitch opina que el apalancamiento de CrediQ es razonable, y se favorece de su rentabilidad estable y la estabilidad en su cartera de préstamos. A diciembre de 2022, el indicador de deuda a patrimonio tangible fue de 3.9x (2019-2021: 4.7x), favorecido por el dinamismo menor del crédito. Fitch no prevé cambios relevantes en su posición de capital durante el horizonte de la clasificación, tomando en cuenta la distribución menor de dividendos esperada.

### Fondeo y Liquidez

Al 4T22, la deuda garantizada de CrediQ comprendió 12.8% (2019 a 2021: 17.5%) de la deuda total, por lo que la agencia considera que el perfil de fondeo de CrediQ es relativamente diversificado, aunque con flexibilidad limitada. No obstante, CrediQ se apoya en ICQB para la obtención de financiamiento, y la administración mantiene estrategias para la gestión de fondeo a condiciones más favorables. A la misma fecha, el fondeo se conformó de préstamos con entidades locales e internacionales (85%), titularización (13%) y emisiones locales (2%).

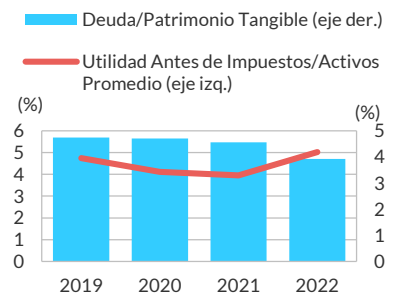
CrediQ mantiene la posibilidad de emitir deuda en el mercado local y disponibilidad en sus líneas de préstamos que representa el 62% del fondeo total. La liquidez de CrediQ es estable, y se mantuvo alrededor de 3.3% y 4.5% de los activos y deuda de manera respectiva. Fitch anticipa que estos seguirán similares, debido a las oportunidades limitadas de crecimiento en el corto plazo. Asimismo, la entidad maneja brechas aculadas sin presiones hasta los 180 días, y para lo cual posee una disponibilidad modesta en sus líneas institucionales.

### Calidad de Activos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CrediQ

### Rentabilidad y Solvencia



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CrediQ

## Clasificaciones en Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo vigentes en escala de Fitch se detallan a continuación:

- clasificación de emisor de largo plazo: 'BBB(slv)', Perspectiva Estable;
- clasificación de emisor de corto plazo: 'F3(slv)';
- clasificación de largo plazo de PBCREDIQ3: 'BBB(slv)';
- clasificación de corto plazo de PBCREDIQ3: 'F3(slv)'.

Las escalas de clasificación regulatorias utilizadas en El Salvador son las establecidas en la Ley del Mercado de Valores y en las Normas Técnicas Sobre Obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo. Conforme a lo anterior, las clasificaciones empleadas por Fitch se modifican de la siguiente manera: a las de riesgo emisor de largo plazo se les agrega el prefijo E y a las de títulos de deuda de corto plazo se les modifica la escala a una que va de N-1 a N-5. El sufijo (slv) indica que se trata de una clasificación nacional en El Salvador. Las definiciones de las clasificaciones se encuentran disponibles en <https://www.fitchratings.com/es/region/central-america>

## Estado de Resultados

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD Unidades	USD Unidades	USD Unidades	USD Unidades
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por Arrendamientos Operativos y Financieros Netos de Depreciación	3,605,566.0	2,544,863.0	1,729,746.0	2,053,625.0
Ingresos Brutos por Intereses, Arrendamiento y Dividendos	27,999,036.0	26,789,919.0	24,942,419.0	23,937,862.0
Total de Gastos por Intereses	9,108,014.0	7,804,717.0	8,012,800.0	8,523,358.0
Ingreso Neto por Intereses	18,891,022.0	18,985,202.0	16,929,619.0	15,414,504.0
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	6,867,201.0	9,108,715.0	4,142,059.0	9,683,252.0
<b>Gastos</b>				
Total de Gastos No Financieros	14,427,489.0	16,866,869.0	8,613,299.0	12,913,685.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	11,330,734.0	11,227,048.0	12,458,379.0	12,184,071.0
Cargo por Provisiones	2,660,800.0	4,288,754.0	4,794,911.0	3,549,699.0
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	N.A.	N.A.	N.A.	105,872.0
Utilidad Operativa	8,669,934.0	6,938,294.0	7,663,468.0	8,528,500.0
Utilidad antes de Impuestos	10,342,837.0	8,316,944.0	8,483,100.0	9,166,424.0
Utilidad Neta	6,129,544.0	4,208,886.0	4,221,785.0	4,852,209.0
Utilidad Integral según Fitch	6,137,827.0	4,208,886.0	4,176,103.0	4,619,087.0
Nota: EBITDA	21,221,420.0	17,797,831.0	17,875,442.0	19,150,295.0
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

N.A.: No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ

## Balance General

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD Unidades	USD Unidades	USD Unidades	USD Unidades
<b>Activos</b>				
<b>Préstamos y Arrendamientos</b>				
Préstamos Brutos	174,749,643.0	175,944,683.0	183,737,489.0	169,977,977.0
Préstamos Netos	169,325,129.0	170,469,984.0	178,230,230.0	166,762,517.0
Arrendamientos Operativos, Neto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Inversión en Financiamiento Directo y Arrendamiento Capitalizable, Neto	3,771,132.0	3,045,580.0	3,366,607.0	3,711,604.0
Préstamos y Arrendamientos Brutos	178,520,775.0	178,990,263.0	187,104,096.0	173,689,581.0
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	5,424,514.0	5,474,699.0	5,507,259.0	3,215,460.0
Préstamos y Arrendamientos Netos	173,096,261.0	173,515,564.0	181,596,837.0	170,474,121.0
Otros Activos Productivos	N.A.	N.A.	N.A.	0.0
Total de Activos Productivos	173,096,261.0	173,515,564.0	181,596,837.0	170,474,121.0
Total de Activos	205,797,978.0	207,425,405.0	214,689,185.0	198,005,038.0
<b>Pasivos y Patrimonio</b>				
<b>Deuda y Depósitos</b>				
Total de Depósitos de Clientes	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Depósitos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Total de Fondeo de Corto Plazo	40,135,613.0	40,561,202.0	51,097,645.0	50,383,744.0
Total de Fondeo de Largo Plazo	113,473,059.0	118,884,748.0	115,410,148.0	103,861,861.0
Total de Deuda y Depósitos	153,608,672.0	159,445,950.0	166,507,793.0	154,245,605.0
Total de Pasivos que Devengan Intereses	153,608,672.0	159,445,950.0	166,543,454.0	154,245,605.0
Total de Pasivos	165,329,177.0	170,989,126.0	177,489,169.0	163,510,550.0
Total de Patrimonio	40,468,801.0	36,436,279.0	37,200,016.0	34,494,488.0
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	40,468,801.0	36,436,279.0	37,200,016.0	34,494,488.0
Total de Pasivos y Patrimonio	205,797,978.0	207,425,405.0	214,689,185.0	198,005,038.0
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

N.A.: No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ

## Resumen Analítico

	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
(%)	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
<b>Indicadores de Calidad de Activos (%)</b>				
Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos	1.8	2.0	2.5	2.5
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	(0.3)	(4.3)	7.7	5.7
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	171.0	155.7	115.6	74.1
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	(6.1)	(5.6)	(2.2)	3.6
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	1.1	1.9	1.1	1.4
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo /Valor Depreciado de los Activos Vendidos	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)</b>				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	5.0	4.0	4.1	4.8
EBITDA/Ingresos Totales	60.9	49.6	61.5	57.0
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	41.4	47.0	29.6	38.4
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	27.2	22.1	23.6	26.8
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	23.5	38.2	38.5	30.0
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	5.1	4.7	4.7	4.3
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Utilidad Neta Reportada	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
<b>Indicadores de Capitalización y Apalancamiento</b>				
Deuda Más Depósitos/Patrimonio Tangible	3.9	4.6	4.7	4.7
Deuda Más Depósitos/EBITDA	7.2	9.0	9.3	8.1
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	19.2	17.0	16.6	16.6
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	3.9	4.6	4.7	4.7
<b>Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura</b>				
Deuda No Garantizada/Deuda Total	12.8	15.5	21.0	16.0
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	12.8	15.5	21.0	16.0
EBITDA/Gasto por Interés	2.3	2.3	2.2	2.2
Liquidez a Corto Plazo <sup>a</sup>	17.2	23.2	19.1	17.7
Liquidez a corto plazo (incl. EBITDA) <sup>b</sup>	70.0	67.1	54.1	55.7
Deuda de Corto Plazo/Fondeo Total	26.1	25.4	30.7	32.7
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	34.3	127.7	36.4	47.7

<sup>a</sup>Activos líquidos (efectivo no restringido + inversiones líquidas) + líneas de crédito comprometidas no utilizadas/financiación a corto plazo (con vencimiento en 12 meses).

<sup>b</sup>Activos líquidos (efectivo no restringido + inversiones líquidas) + líneas comprometidas no dispuestas + EBITDA/Financiación a corto plazo (con vencimiento en 12 meses).

N.A.: No aplica

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ



## Información Regulatoria

NOMBRE EMISOR O SOCIEDAD ADMINISTRADORA: CrediQ, S.A. de C.V.

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 6/marzo/2023

NÚMERO DE SESIÓN: SLV\_2023\_2

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

- AUDITADA: 31/diciembre/2022;
- NO AUDITADA: N.A.

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

- Clasificación de emisor en 'EBBB(slv)', Perspectiva Estable;
- Emisión de largo plazo PBCREDIQ3 en 'BBB(slv)';
- Emisiones de corto plazo PBCREDIQ3 en 'N-3(slv)'.

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

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

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

Todas las clasificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones siguiendo este enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de clasificación de Fitch para cada escala de clasificación y categorías de clasificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) bajo el apartado de Definiciones de Clasificación. Las clasificaciones 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 clasificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de clasificación 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 clasificaciones, 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 clasificación, 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 clasificada 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 clasificaciones 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 clasificación 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 clasificaciones 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 clasificaciones 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 clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una clasificación o una proyección.

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 clasificación 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 clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación 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 clasificación 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 clasificaciones 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 clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones 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 clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará 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 disseminación de una clasificación 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 Clasificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; *Nationally Recognized Statistical Rating Organization*). Aunque ciertas subsidiarias de clasificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir clasificaciones 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 clasificaciones 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 clasificaciones 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 clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones 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.