

## PROSPECTO DE EMISIÓN DE PAPEL BURSÁTIL

US\$40,000,000.00

EMISOR: CREDIQ, S.A. DE C.V.

PBCREDIQ3



### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

<b>Naturaleza del Valor:</b>	Los valores a emitirse son títulos de deuda, consistentes en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y, representados por anotaciones electrónicas en cuenta, a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del Emisor.
<b>Clase de Valor:</b>	Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por CREDIQ, S.A. de C.V. por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
<b>Forma de representación de los valores:</b>	Los valores serán representados por medio de anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
<b>Negociabilidad:</b>	En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella.
<b>Moneda de Negociación:</b>	En dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador.
<b>Valor mínimo y múltiplos de contratación de anotaciones electrónicas de valores en cuenta:</b>	Cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).
<b>Redención de los valores:</b>	El emisor a su entera discreción podrá hacer redimir anticipadamente uno o más de los tramos de papel bursátil de manera total o parcial, luego de transcurridos seis meses desde la fecha de colocación de cada tramo al 100% de su valor nominal, previo aviso a la Bolsa de Valores de El Salvador y a la Superintendencia del Sistema Financiero. Los tramos emitidos a descuento no podrán ser redimidos anticipadamente.
<b>Plazo de la Emisión:</b>	El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos de deuda i) Con un plazo no mayor a 360 días para los valores a descuento. ii) Hasta 3 años para los valores que devengan interés periódico sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.
<b>Garantía de la Emisión:</b>	La presente emisión no cuenta con garantía específica.
<b>Rendimiento o Tasa de Interés:</b>	Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o a valor nominal devengando una tasa de interés establecida por CREDIQ, S.A. de C.V. Cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del emisor en el caso de que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso de que este opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización. Cuando la colocación sea a valor nominal devengando una tasa de interés, pagará intereses de forma periódica, ya sea con tasa fija o variable, con diferentes modalidades de amortización de capital y con un plazo máximo de tres años, de la siguiente manera: CREDIQ, S.A. de C.V., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Cuando se trate de una tasa fija, el emisor establecerá la tasa a pagar previo a la colocación de cada tramo. Cuando se trate de una tasa variable, la tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderada (TIBP) para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. En estos casos la tasa de interés de cada tramo y los reajustes se calcularán sobre la base de la Tasa correspondiente publicada como máximo en los siete días anteriores a la fecha de la primera negociación de cualquier tramo o al reajuste. Cuando la tasa de interés sea variable a esta tasa se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Los reajustes de la tasa de interés deberán de ser comunicados por el emisor especificando el cálculo de la tasa de referencia y la sobretasa. La notificación se deberá remitir a la Bolsa por los medios que ésta determine, a más tardar el día hábil siguiente de la publicación de la tasa de referencia, adjuntando una copia de la publicación que fue base para el reajuste.
<b>Clasificación de Riesgo:</b>	Fitch Centroamérica, S.A. "EBBB" para el emisor, con perspectiva negativa, "N-3" para los tramos de corto plazo y "BBB" para los tramos de largo plazo. En comité No. 016-2021, de fecha 19 de marzo de 2021, con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020.

**Agente Estructurador y Casa de Corredores de Bolsa: Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.**

**RAZONES LITERALES**

1. “Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”;
2. “La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”;
3. “Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”.

**AUTORIZACION DEL EMISOR**

- (i) Autorización de la Junta Directiva de CREDIQ, S.A. de C.V., de fecha 20 de diciembre de 2007, según acta número 78 de Junta Directiva, en la cual consta que se acordó por unanimidad autorizar el trámite de inscripción de la Sociedad como emisor de valores.
- (ii) Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en su sesión de Junta Directiva número JD-03/2008 de fecha 5 de febrero de 2008, acordó autorizar a CrediQ, S.A. de C.V., Sociedad, como emisor de valores.
- (iii) El Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD- 14/2008 de fecha 15 de abril de 2008, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de **CREDIQ, S.A. de C.V.**, como emisor de valores.

**AUTORIZACIONES DE LA EMISION**

- (i) Junta Directiva de CREDIQ, S.A. de C.V. de fecha 30 de octubre de 2020, según acta número 191, en la se acordó por unanimidad autorizar a tramitar la inscripción de la emisión en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- (ii) Junta Directiva de CREDIQ, S.A. DE C.V., de fecha 19 de febrero de 2021, según acta número 194, en la cual se autorizó modificarse las características finales de la emisión.
- (iii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-21/2021 de fecha 14 de junio de 2021, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la emisión de Papel Bursátil de CREDIQ, S.A. de C.V, denominada PBCREDIQ3.
- (iv) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución del Comité de Emisiones No. EM-19/2021 de fecha 23 de julio de 2021 acordó autorizar la inscripción de la emisión de Papel Bursátil de CREDIQ, S.A. de C.V.

**EMISOR**

**CREDIQ, S.A. DE C.V.**

Boulevard Los Próceres, Calle Los Héroes poniente, Edificio CrediQ, San Salvador.

Teléfono: 2252-0555; Fax: 2273-5977

Página web: <https://www.grupoq.com/crediq.html>

Nombre de contacto: Martha Romero

Correo electrónico de Contacto: [mromero@crediq.com](mailto:mromero@crediq.com)

**AGENTE ESTRUCTURADOR Y CASA DE CORREDORES DE BOLSA**

Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

57 Avenida Norte, No 130, Edificio SOGESA, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: 2121-1800

Fax: 2260-5578

Página web: [www.sgbsal.com](http://www.sgbsal.com)

Correo electrónico: [info@sgbsal.com](mailto:info@sgbsal.com)

Nombre de contacto: Ana Patricia Duarte de Magaña

Correo electrónico de Contacto: [pmagana@sgbsal.com](mailto:pmagana@sgbsal.com)

**Superintendencia del Sistema Financiero:**

Calle el Mirador, entre 87 y 89 Av. Norte Edificio Torre Futura, Nivel 16. San Salvador, El Salvador, C.A.

Teléfono: 2268-5700 y 2133-2900

Fax: 2221-3404

Página web: <http://www.ssf.gob.sv/>

Correo electrónico: [contacto@ssf.gob.sv](mailto:contacto@ssf.gob.sv)

**Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.:**

Edificio Bolsa de Valores, Av. Las Carretas y Boulevard Merliot Norte, Urbanización Jardines de La Hacienda, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.

Teléfono: 2212-6400

Fax: 2278-4377

Página web: [www.bolsadevalores.com.sv](http://www.bolsadevalores.com.sv)

Correo electrónico: [info@bolsadevalores.com.sv](mailto:info@bolsadevalores.com.sv)

**Audidores Externos CREDIQ, S.A. DE C.V.:**

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.

Torre Futura 87 Av. Norte y Calle el Mirador 11-05, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2248-7000

Página web: <http://www.ey.com>

Nombre de contacto: Patricia Rodriguez

Correo electrónico de contacto: [patricia.rodriquez@sv.ey.com](mailto:patricia.rodriquez@sv.ey.com)

**Asesores Legales de CREDIQ, S.A. DE C.V.:**

Nombre: LatamLex Abogados

Pasaje Senda Florida Norte No.124, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2525-7800

Página web: <http://latamlex.com/es/oficina-elsalvador/>

Correo electrónico de contacto: [pportillo@latamlex.com](mailto:pportillo@latamlex.com)

## Índice

<b>Presentación del Prospecto .....</b>	<b>5</b>
<b>Información del Emisor.....</b>	<b>6</b>
<b>Grupo empresarial .....</b>	<b>8</b>
<b>Directores, Administradores y Asesores .....</b>	<b>10</b>
<b>Características de la Emisión.....</b>	<b>13</b>
<b>Autorizaciones.....</b>	<b>16</b>
<b>Clasificación de Riesgo de la Emisión .....</b>	<b>17</b>
<b>Factores de Riesgo .....</b>	<b>17</b>
<b>Prácticas y Políticas de Administración de Riesgos del Emisor .....</b>	<b>18</b>
<b>Procedimiento a Seguir en Caso de Mora o de Acción Judicial en Contra del Emisor .....</b>	<b>19</b>
<b>Tratamiento Fiscal.....</b>	<b>19</b>
<b>Gobierno Corporativo .....</b>	<b>20</b>
<b>Razones Literales.....</b>	<b>20</b>

## ANEXOS

- Declaración de Veracidad.
- Indicadores Financieros.
- Estados Financieros Auditados de CREDIQ, S.A. DE C.V. al 31 de diciembre de 2019 y 2020.
- Estados Financieros Consolidados Auditados de CREDIQ, S.A. DE C.V. al 31 de diciembre de 2019 y 2020.
- Estados Financieros consolidados sin auditar de CREDIQ, S.A. de C.V. al 31 de mayo de 2021.
- Estados Financieros Auditados Consolidados del Controlante de CREDIQ, S.A. DE C.V. al 31 de diciembre de 2019 y 2020.
- Informe de Calificación de Riesgo de la Emisión.
- Informe Anual de la Gestión Integral de Riesgos.
- Informe de Gobierno Corporativo CREDIQ, S.A. DE C.V.

## ***Presentación del Prospecto***

Estimados Inversionistas:

En nombre de la Junta Directiva de CrediQ, S.A. de C.V., nos es grato presentar el Prospecto del Programa de Emisión de Papel Bursátil PBCREDIQ3.

Durante los últimos años hemos fortalecido nuestros procesos, políticas y relaciones con socios estratégicos de financiamiento que nos han permitido crecer nuestra cartera de créditos. La emisión de papel bursátil nos permitirá seguir brindando condiciones competitivas para nuestros clientes, que sin duda promueven el desarrollo de los sectores productivos que atendemos.

Agradecemos la confianza brindada y ponemos a su disposición este instrumento bursátil PBCREDIQ3, que sin duda es una de las mejores alternativas de inversión en el corto y mediano plazo.

Atentamente,



Juan Federico Salaverría Prieto  
Presidente de la Junta Directiva  
CREDIQ, S.A. de C.V.

## ***Información del Emisor***

### **HISTORIA DEL EMISOR, ANTECEDENTES Y HECHOS RELEVANTES**

CREDIQ, Sociedad Anónima de Capital Variable, que puede abreviarse CREDIQ, S.A. de C.V., (en adelante, el “Emisor” o “CREDIQ”), fue constituida de conformidad con las Leyes de la República de El Salvador, el 18 de mayo de 1967 como sociedad anónima de capital variable y plazo indefinido, que tiene como finalidad social efectuar operaciones de financiamiento crediticio a favor de personas naturales o jurídicas. CREDIQ inició sus operaciones de financiamiento con la compra de cartera de corto plazo. En 2001 amplió su financiamiento a largo plazo de la cartera de vehículos. Actualmente ofrece planes de financiamiento de acuerdo con la capacidad de pago de sus clientes.

La filosofía de servicio se basa en tres pilares esenciales: a) asesoría a sus clientes para buscar la mejor solución financiera de acuerdo con sus necesidades y condiciones de pago, b) flexibilidad en sus planes de financiamiento a la medida a través de la oferta de productos especializados en la necesidad de movilidad; y c) agilidad en la resolución crediticia.

En diciembre de 2009, realiza la primera colocación de un programa rotativo de papel bursátil autorizado por USD20 Millones denominado PBCREDIQ1, a la fecha de actualización de este prospecto el emisor posee vigente el segundo programa rotativo de papel bursátil por USD40 Millones denominado PBCREDIQ2. Dicho programa vence el 20 de noviembre del año 2021.

En diciembre de 2017, realiza su primera titularización por un monto de USD 25.7 Millones, monto colocado en su totalidad mediante la emisión de 5 tramos. La emisión de estos valores de titularización tiene un plazo de 120 meses.

### **HECHOS RELEVANTES**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2008, se acordó reservar una porción de las utilidades acumuladas en concepto de reservas voluntarias para limitar la distribución de dividendos cuando ciertas cuentas por cobrar se encuentran vencidas. Esta reserva voluntaria al 31 de diciembre del año 2020 asciende a USD2,292,212.

En Junta General Extraordinaria de marzo de 2011, se realizó capitalización accionaria por USD3,700,000 para un capital social de USD14,700,100 al final de dicho año.

En Junta General Ordinaria de Accionistas número ciento trece, celebrada el seis de septiembre de dos mil diecinueve se acordó distribuir dividendos por USD2,105,263.

En Junta General Ordinaria de Accionistas número ciento catorce, celebrado el trece de diciembre de dos mil diecinueve se acordó distribuir dividendos por USD1,053,000.

En Junta General Ordinaria de Accionistas número ciento quince, celebrada el día nueve de marzo del año 2020, por unanimidad se acordó elegir nueva Junta Directiva de la Sociedad.

En Junta General Ordinaria de Accionistas número ciento diecisiete, celebrada el diez de septiembre de dos mil veinte se acordó distribuir dividendos por USD1,537,369

## **INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EMISOR**

### **MISIÓN**

Servirle con pasión es la fuerza que nos mueve.

### **VISIÓN**

Ser la mejor empresa de financiamiento automotriz del mundo.

### **PACTO SOCIAL VIGENTE**

El pacto social vigente corresponde a la Escritura Pública otorgada en la ciudad de San Salvador, a las quince horas y treinta minutos del día treinta de octubre del año dos mil nueve, ante los oficios notariales de Carlos Mauricio Guzmán Segovia, inscrita en el Registro de Comercio bajo el número 88 del Libro 2491 del Registro de Sociedades del folio 384 al 404.

### **PRODUCTOS Y SERVICIOS**

Los productos que ofrece CREDIQ van desde el financiamiento de vehículos para empresas de distintos sectores de la economía, personas naturales, hasta el financiamiento de la micro y pequeña empresa, en sus dos modalidades de préstamo y arrendamiento.

En la actualidad, podemos mencionar los siguientes productos:

- Financiamiento de vehículos nuevos y usados de las principales marcas presentes en el parque de vehículos del país.
- Créditos personales con prenda de su vehículo.
- Leasing financiero y operativo de flotas de vehículos.
- Renting de vehículos nuevos y usados.

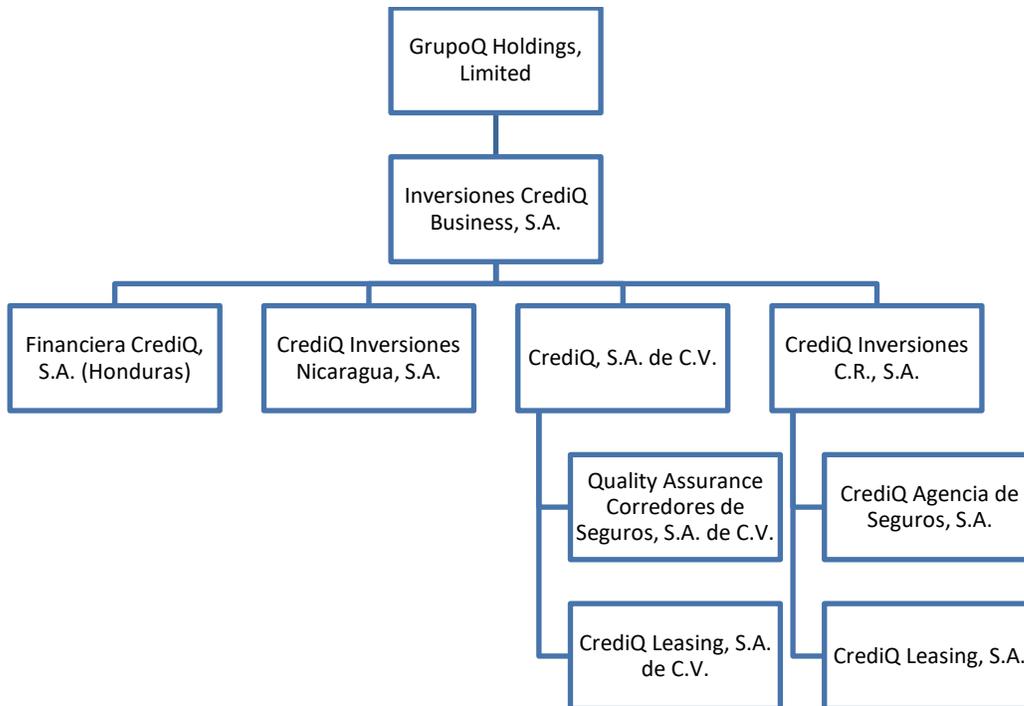
### **CANALES**

CREDIQ, S.A. DE C.V., dispone de una sede central, dos agencias y la red de puntos externos de pago para la cómoda recepción de pago para sus clientes. La ubicación de cada una de estas sedes es la siguiente:

- 1- Centro de Servicio CREDIQ, Agencia CREDIQ Centro Comercial La Gran Vía.
- 2- Centro de Negocios y Servicio CREDIQ, Agencia USADOS CREDIQ, Boulevard Los Próceres No 100, Residencial Los Próceres contiguo a Gasolinera UNO, San Salvador.
- 3- Centro Oficinas Centrales, Boulevard Los Próceres, Calle Los Héroes poniente, Edificio CREDIQ, San Salvador, El Salvador.
- 4- Otros puntos de recepción de pago: Puntexpress, AKI, AGROMOSA en Santa Ana, Sucursal Grupo Q San Miguel, y los principales bancos del sistema financiero local y red de cooperativas FEDECREDITO.
- 5- Call Center: Número telefónico de atención al cliente es el (503) 2248-6400 y el horario de servicio es de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 6:00 p.m. y sábados de 8:00 a.m. a 12:30 p.m.

## Grupo empresarial

Grupo Q Holdings Corp. o “el Grupo”, es una sociedad que se constituyó en las Islas Vírgenes Británicas el 4 de julio de 1998 por un plazo indefinido. Con fecha 1 de mayo de 2013, el Grupo trasladó su sede social hacia la jurisdicción de la República de Panamá. Las actividades de ésta y sus subsidiarias desarrolladas en conjunto en los países de la región centroamericana incluyen la venta de vehículos, repuestos, productos automotrices, la presentación de servicios de taller, el otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos, la administración de cartera de créditos y otras actividades financieras.



Dentro de la estructura de Grupo Q, CREDIQ se encuentra constituida como subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A. una sociedad domiciliada en Panamá que es la poseedora del 99.99% de las acciones del Emisor con una proporción del 99.99% del derecho de voto. El accionista mayoritario de Inversiones CrediQ Business, S.A. es GrupoQ Holdings, LTD con el 100% de participación accionaria.

Actualmente CREDIQ posee el 99.99% de las acciones de la empresa CrediQ Leasing, S.A. de C.V. y Quality Assurance Corredores de Seguros S.A. de C.V. con el 99.99% de participación de derecho de voto.

Quality Assurance Corredores de Seguros S.A. de C.V., fue constituida bajo las Leyes de la República de El Salvador el 16 de junio de 2009, como Sociedad Anónima de Capital Variable y por plazo indefinido. Las actividades principales son la comercialización e intermediación de seguros en general, como agente independiente especializado en los seguros de automóviles.

CrediQ Leasing, S.A. de C.V., fue constituida bajo las Leyes de la República de El Salvador el 26 de diciembre de 1987, como Sociedad Anónima de Capital Variable. La actividad principal de esta empresa son los arrendamientos financieros.

Las Sociedades sobre las cuales Inversiones CrediQ Business, S.A. posee el cien por ciento de participación sobre el capital social se enuncian a continuación:

- Financiera CrediQ, S.A.: se constituyó el 3 de mayo de 1991, bajo la denominación social de Fondos Múltiples, S.A. de C.V. como una Sociedad Anónima de Capital Variable. Mediante resolución No. 158-5/99 del 21 de mayo de 1999, el Directorio del Banco Central de Honduras la autorizó para operar como sociedad financiera, ajustada a la Ley de Instituciones del Sistema Financiero. Posteriormente mediante resolución No. 377-10/2003 del 23 de octubre de 2003, autorizó el cambio de denominación social a Financiera CrediQ, S.A. Actualmente es una empresa regulada y opera al amparo de la Ley de Instituciones del Sistema Financiero.
- CrediQ Inversiones C.R., S.A., se constituyó bajo las Leyes de la República de Costa Rica el 19 de enero de 2005, como Sociedad Anónima. La principal actividad consiste en el otorgamiento de financiamiento a terceros para la compra de vehículos automotor.
- CrediQ Leasing, S.A., se constituyó bajo las Leyes de la República de Costa Rica el 19 de marzo de 2002, como Sociedad Anónima. La actividad principal de esta empresa son los arrendamientos financieros. Dicha compañía es subsidiaria de CrediQ Inversiones C.R., S.A.
- CrediQ Agencia de Seguros, S.A., se constituyó bajo las Leyes de la República de Costa Rica el 18 de enero de 2010, como Sociedad Anónima. La actividad principal es la comercialización de seguros en general. Dicha compañía es subsidiaria de CrediQ Inversiones C.R., S.A.
- CrediQ Inversiones Nicaragua, S.A., fue constituida bajo las Leyes de la República de Nicaragua el 25 de noviembre de 2015, como Sociedad Anónima por un plazo indefinido. La principal actividad consiste en el otorgamiento de financiamiento a terceros para la compra de vehículos automotores.

## Directores, Administradores y Asesores

La Junta Directiva fue electa el día nueve de marzo de 2020 por medio de sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas; e inscrita en el Registro de Comercio al No. 41 del Libro 4203 del Registro de Sociedades del folio 141 al folio 143, de fecha 10 de marzo de 2020. La Junta Directiva fue electa para un periodo de siete años.

CARGO	NOMBRE
Presidente	Juan Federico Salaverria Prieto
Vicepresidente	Federico Quirós Noltenius
Secretario	Carlos Enrique Quirós Notenius
Primer Director	Ramón Fidelio Avila Quehl
Segundo Director	Juan Federico Salaverria Quirós
Primer Suplente	Rolando Simon Cohen Schildknecht
Segundo Suplente	Leonidas Salvador Martínez Bonilla

### Juan Federico Salaverria Prieto

#### Presidente

Nacionalidad: salvadoreño.

Licenciado en Administración de Empresas.

**Experiencia Laboral:** Dentro de distinguida trayectoria fungió como presidente de la Junta Directiva de Financiera Ahorromet en 1998, manteniéndose como presidente por cuatro años posterior a la conversión a Banco y posterior venta a Scotiabank de Canadá en 1997.

Ha pertenecido a la Junta Directiva de las empresas de Grupo Q El Salvador por más de 28 años, actualmente es Presidente Ejecutivo de GrupoQ Holdings Limited, Director Presidente de Zona Franca El Pedregal, Director Presidente de Grupo Prieto. También ha liderado el Grupo Comercial de Comunicaciones por más de 30 años, integrado por Agencia de Publicidad y empresa de Comunicaciones integradas líder en Centro América.

### Federico Quirós Noltenius

#### Vicepresidente

Nacionalidad: salvadoreño.

Ingeniero Industrial, con una Maestría en Administración de Empresas, con especialización en finanzas y negocios internacionales de la Universidad de Miami.

**Experiencia Laboral:** Como parte de su experiencia profesional se distingue su exitosa trayectoria como Gerente General de Grupo Q Honduras S.A. de C.V. por más de 20 años, y desde el año 1998 preside la Dirección Ejecutiva de la misma. Desde 1991 a la fecha funge como Director Ejecutivo de Financiera CrediQ, S.A., una de las financieras reguladas más grandes de Honduras. Actualmente Director Ejecutivo de Operaciones de Grupo Q en la región, siendo representante de 14 marcas de autos en Centroamérica desde Guatemala hasta Panamá.

### Carlos Enrique Quirós Noltenius

#### Director Secretario

Nacionalidad: salvadoreño.

Licenciado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas y Mercadeo de American University Washington, D.C., y con una Maestría en Administración Internacional de Empresas, con especialización en finanzas, seguros y riesgos internaciones de Thunderbird Campus, Glendale Arizona.

**Experiencia Laboral:** Con más de treinta y un años de experiencia en la industria automotriz. En su trayectoria profesional se destaca su participación como director de la Asociación Salvadoreña de Distribuidores de Vehículos, director de la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador.

## **Ramón Fidelio Avila Quehl**

### **Primer Director**

Nacionalidad: salvadoreño.

Licenciado en Economía de la Universidad Centroamericana José Simeón Cañas.

**Experiencia Laboral:** Amplia experiencia en el mercado asegurador, desempeñándose entre otros como Director Ejecutivo de AIG Unión y Desarrollo, S.A., desde 1981 hasta el año 2006; así como asesor de esta institución del 2006 al año 2010. Fungió como presidente de la Asociación Salvadoreña de Empresas de Seguros (ASES) varios periodos (1989-1990, 1991-1999 y 2005 – 2006). Trabajó como Asesor Externo del Consejo Directivo del Banco Central de Reserva de El Salvador desde 1998 hasta el año 2015. También se desempeñó como Director Vicepresidente del Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero (FOSAFI) del año 1990 hasta el año 2004. Destacan sus años como Director del Banco Cuscatlán desde 1972 hasta 1981. Fue presidente del Banco de Comercio desde el año 1989 hasta el año 1993. Director de Asociación Nacional de Empresa Privada durante el periodo del año 1994 al 1996. Actualmente funge como Director y Asesor en el sector empresarial, entre las cuales podemos mencionar: Corporación Desarrollo, S.A., Publicidad Comercial, S.A. de C.V., U Travel Service, S.A., Zona Franca El Pedregal, S.A., Banco Agrícola, S.A., Banagricola, S.A., Inversiones Financieras Banco Agrícola, S.A., Valores Banagricola, S.A., ARFINSA, S.A., CREDIBAC, S.A., GrupoQ Holdings, LTA., Financiera CREDIQ, S.A. (Honduras).

## **Juan Federico Salaverria Quirós**

### **Segundo Director**

Nacionalidad: salvadoreño.

Licenciado en Economía de la Universidad de Chicago y posee una maestría en administración de empresas de The Wharton School de la Universidad de Pensilvania.

**Experiencia Laboral:** Presidente Ejecutivo de Grupo Comercial de Comunicaciones (GCC), la red de agencias de publicidad y unidades de mercadeo especializadas líder en la región centroamericana. Juan Federico se incorpora a GCC en el 2011 y entre sus responsabilidades actualmente está la Presidencia Ejecutiva de Publicidad Comercial MullenLowe, la agencia de mayor trayectoria de El Salvador. **Otras funciones:** Está involucrado como director en las siguientes empresas y ONGs: Open Education Holdings, Inc (empresa líder en educación en línea en Latinoamérica), FUSADES, el tanque de pensamiento económico y social líder en El Salvador y FUNPRES, una organización enfocada en la educación inclusiva y la prevención de violencia.

## **Rolando Simon Cohen Schildknecht**

### **Primer Suplente**

Nacionalidad: salvadoreño.

Graduado en Contabilidad y Finanzas de La Universidad de Georgetown en Washington DC.

**Experiencia Laboral:** Fungió como Auditor Senior en Deloitte & Touche en Nueva York durante 1989-1992. Luego fungió como Director Financiero y presidente de la Junta Directiva de Yak Pak, Inc, una empresa de moda mundial basada en Nueva York, Estados Unidos durante 1992-2008. Desde el 2008 es presidente y Director de Inversiones para SC Capital Asset Management en Nueva York, Estados Unidos. **Otras funciones:** Miembro de la Junta directiva de Waybetter, una compañía de Medios Sociales en Nueva York, Estados Unidos.

## Leonidas Salvador Martínez Bonilla

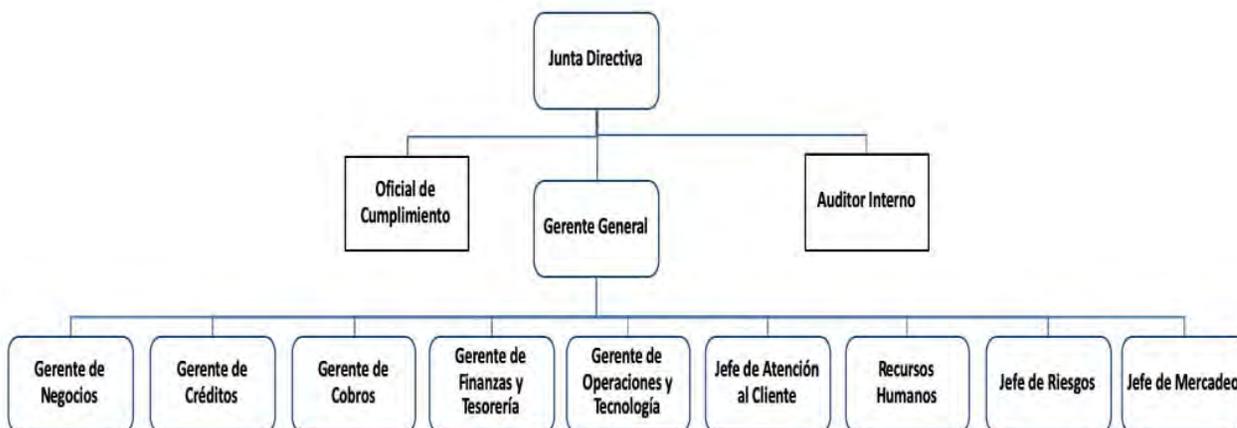
### Segundo Suplente

Nacionalidad: salvadoreño

Contador Público. Master en Administración de Empresas, INCAE / Managua, Julio 1996.

**Experiencia Laboral:** Auditor Financiero en KPMG El Salvador del año 1993 a 1995. Se desempeñó como Gerente de Proyecto en Corporación Ahorromet hasta el año 1999. En el año 2001 laboró como Director Financiero para Unilever de Centroamérica hasta el 2018. Desde 2018 a la fecha se desempeña como Vicepresidente Financiero de Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.

### ORGANIGRAMA



### ASESORES LEGALES

El Asesor legal del Emisor es la firma de abogados LatamLex Abogados, ("LatamLex"), constituida el 29 de diciembre de 1972, bajo el nombre de Guandique Segovia Quintanilla ("GSQ"). Pasaje Senda Florida Norte No.124, Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador. Teléfono: (503) 2525-7800.

### AUDITORES

El Auditor Externo del Emisor es la firma Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V., cuya oficina está ubicada en Torre Futura 87 Av. Norte y Calle el Mirador 11-05, San Salvador, El Salvador. Teléfono: (503) 2248-7000

### OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

A la fecha del presente prospecto, existe una demanda en contra de CREDIQ. Fue promovida por la Defensoría del Consumidor, sobre presuntos incumplimientos a la Ley de Protección al Consumidor, originados por cobros indebidos. La Defensoría del Consumidor persigue la devolución de estos cargos. El 28 de abril de 2016 se comunicó que, dentro de las presuntas infracciones cometidas, se ha absuelto a la sociedad en algunas y condenado en otras. La Defensoría del Consumidor presentó recursos de revocatoria sobre la sentencia del Tribunal; de igual forma, la Compañía presentó revocatorias de algunas infracciones. La resolución que emita dicho Tribunal es apelable frente a la Sala de lo Contencioso. A la fecha de actualización del presente prospecto, no hay resolución a las revocatorias antes mencionadas. Las multas impuestas suman la cantidad de \$194,125.00 y una devolución de \$164,478.00, haciendo una exposición económica total de \$ 358,603.00. CREDIQ no espera un efecto material adverso sobre la posición financiera de la compañía; sin embargo, mantiene una provisión de \$100,000.00.

## ***Características de la Emisión***

**Nombre del Emisor:** CREDIQ, S.A. de C.V.

**Denominación de la Emisión:** PBCREDIQ3

**Naturaleza del Valor:** Los valores a emitirse son títulos de deuda, consistentes en obligaciones representadas por papeles bursátiles negociables y, representados por anotaciones electrónicas en cuenta, a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del Emisor.

**Clase de Valor:** Papeles Bursátiles, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por CREDIQ, S.A. de C.V., por medio de un programa de colocaciones sucesivas a diferentes plazos a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

**Forma de Representación de los Valores:** Los valores serán representados por medio de anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

**Destino de los Recursos:** Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por CREDIQ, S.A. de C.V., para el financiamiento de capital de trabajo y operaciones activas a corto y mediano plazo.

**Negociabilidad:** En la Bolsa de Valores por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, en las sesiones de negociación que se realicen en ella.

**Estructuración de los Tramos a Negociar de la Emisión:** Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo con la normativa vigente emitida por la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.; y con posterioridad, al otorgamiento del asiento registral en el Registro Público de la Superintendencia del Sistema Financiero y previo a la negociación de los mismos. Para efecto de la colocación, en un plazo mínimo de tres días hábiles antes de cualquier negociación del Papel Bursátil, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, el emisor deberá remitir a la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, una notificación firmada individualmente por (i) cualquier director, (ii) cualquier delegado especial, (iii) la apoderada autorizada por la Junta Directiva o (iv) quienes en el futuro la Junta Directiva designe, debidamente legalizado ante notario, mediante la cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, la fecha de vencimiento, la tasa de interés a utilizar o si se emitirá a descuento.

**Moneda de Negociación:** En dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en El Salvador.

**Monto Máximo de la Emisión:** El monto máximo de la emisión es de cuarenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$40,000,000.00). CREDIQ, S.A. de C.V., podrá realizar múltiples colocaciones de diversos plazos, siempre y cuando el monto en circulación en un momento dado no exceda esta cantidad.

**Valor mínimo y múltiplos de contratación de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta:** Cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00) y múltiplos de contratación de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).

**Plazo de la Emisión:** El plazo máximo del programa de emisión es de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos de deuda: i) con un plazo no mayor a 360 días para los valores a descuento. ii) Hasta 3 años

para los valores que devengan interés periódico sin exceder el monto máximo autorizado. Ningún tramo podrá tener fecha de vencimiento posterior al plazo de la emisión.

**Rendimiento o Tasa de Interés:** Los Papeles Bursátiles se podrán colocar a descuento o a valor nominal devengando una tasa de interés establecida por CREDIQ, S.A. de C.V. Cuando la colocación sea a descuento, esta otorgará a sus tenedores una ganancia producto del diferencial entre el precio de adquisición por parte del inversionista y el precio de redención por parte del emisor en el caso de que el inversionista los mantenga hasta su vencimiento; o su precio de venta, en el caso de que este opte por venderlos en el mercado secundario antes de su fecha de amortización. Cuando la colocación sea a valor nominal devengando una tasa de interés, pagará intereses de forma periódica, ya sea con tasa fija o variable, con diferentes modalidades de amortización de capital y con un plazo máximo de tres años, de la siguiente manera: CREDIQ, S.A. de C.V., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones electrónicas de valores en cuenta de cada titular, durante todo el período de vigencia de la emisión, que se calcularán con base en el año calendario. Cuando se trate de una tasa fija, el emisor establecerá la tasa a pagar previo a la colocación de cada tramo. Cuando se trate de una tasa variable, la tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderada (TIBP) para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a cualquiera de los plazos que sean publicados por el Banco Central de Reserva de El Salvador, la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Asimismo, se podrá utilizar para el cálculo de la tasa de interés otras tasas de referencia reconocidas y aceptadas internacionalmente. En estos casos la tasa de interés de cada tramo y los reajustes se calcularán sobre la base de la Tasa correspondiente publicada como máximo en los siete días anteriores a la fecha de la primera negociación de cualquier tramo o al reajuste. Cuando la tasa de interés sea variable a esta tasa se le sumará una sobretasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Los reajustes de la tasa de interés deberán de ser comunicados por el emisor especificando el cálculo de la tasa de referencia y la sobretasa. La notificación se deberá remitir a la Bolsa por los medios que ésta determine, a más tardar el día hábil siguiente de la publicación de la tasa de referencia, adjuntando una copia de la publicación que fue base para el reajuste.

**Interés Moratorio:** En caso de mora en el pago de capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores, además, un interés del 5.00% anual sobre la cuota correspondiente a capital.

**Forma y Lugar de Pago:** El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses el capital podrá ser amortizado mensual, trimestral, semestral, anualmente o pagado al vencimiento, y los intereses se podrán pagar mensual, trimestral, semestral o anualmente; a partir de la primera fecha establecida de pago. Capital e intereses se pagarán a partir de la fecha de colocación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.). Dicho procedimiento consiste en:

- 1) CEDEVAL entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y amortizaciones de capital, un "Reporte" en el cual detallará la información de la emisión a pagar;
- 2) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma: un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme, y el día establecido para el pago de capital o intereses a más tardar a las 9:00 a.m., si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique;
- 3) El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a CEDEVAL;
- 4) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada Participante Directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin;

- 5) Es el Participante Directo, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores;
- 6) El último pago de capital e intereses de cada emisión se efectuará al vencimiento del plazo del Papel Bursátil;
- 7) Cuando los pagos venzan en día no hábil, el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente;
- 8) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América;
- 9) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), se harán de sus oficinas principales ubicadas en la Urbanización Jardines de la Hacienda Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad;
- 10) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas.

**Garantía de la Emisión:** La presente emisión no cuenta con garantía específica.

**Transferencia de los valores:** Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.), de forma electrónica.

**Modificación a las Características de la Emisión:** El Emisor podrá modificar las características de la presente emisión antes de la primera colocación, siempre que dicha modificación haya sido previamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y asentada en el Registro Público Bursátil. Cuando sea necesario y siempre que no se cause perjuicio a los intereses de los inversionistas, la Bolsa de Valores podrá inscribir una modificación a las características de la emisión posterior a la primera colocación, mediante resolución razonada y siempre que dicha modificación haya sido previamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero. La resolución de la Junta Directiva de la Bolsa de Valores o de las personas delegadas por esta, se comunicará a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Casa de Corredores de Bolsa solicitante, en un plazo máximo de tres días hábiles. Por parte del Emisor, podrán modificar las características de la presente emisión en cualquier momento, y de acuerdo con las regulaciones emitidas por la Bolsa de Valores, y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero y asentada en el Registro Público Bursátil. Las personas autorizadas para modificar, actuando individualmente son: (i) cualquier director, (ii) cualquier delegado especial, (iii) la apoderada autorizada por la Junta Directiva o (iv) quienes en el futuro la Junta Directiva designe.

**Custodia y Depósito:** La emisión del Papel Bursátil representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta estará depositada en los registros electrónicos que lleva la CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.), para lo cual será necesario presentar la Escritura Pública de Emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del Asiento Registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero a la que se refiere el párrafo final del artículo 35 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

**Redención de los valores:** El Emisor a su entera discreción, podrá hacer redimir anticipadamente uno o más de los tramos de papel bursátil de manera total o parcial, luego de transcurridos seis meses desde la fecha de colocación de cada tramo al 100% de su valor nominal, previo aviso a la Bolsa de Valores de El Salvador y a la Superintendencia del Sistema Financiero. Los tramos emitidos a descuento no podrán ser redimidos anticipadamente.

**Prelación de pagos:** Esta emisión no tiene prelación de pagos: Los tenedores registrados tendrán igual tratamiento de pago “pari passu”<sup>1</sup> con el resto de los acreedores del Emisor, según lo dispuesto en la legislación salvadoreña.

---

<sup>1</sup> Pari passu: término latín que significa estar en condiciones iguales. En el contexto de una reestructuración, se refiere a acreedores que tienen el mismo rango o preferencia y, por lo tanto, que reclamamos sobre el deudor se deben tratar de manera igual (Espacios Abiertos, 2019).

**Clasificación de Riesgo:** La presente emisión contará con la opinión de la clasificadora de riesgo Fitch Ratings – El Salvador, Clasificadora de Riesgo debidamente autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero y el Emisor se obliga a mantener la emisión clasificada durante toda su vigencia.

**Plazo de Negociación:** El Emisor dispone del plazo de once años contados a partir de la fecha de la autorización de inscripción de la emisión por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, para negociar los diversos tramos de la emisión. Este plazo no podrá prorrogarse. Los vencimientos de las colocaciones sucesivas no podrán superar el plazo establecido.

**Amortización de Capital:** El capital se pagará al vencimiento, cuando sean valores emitidos a descuento y cuando los valores devenguen intereses el capital podrá ser amortizado mensual, trimestral, semestral, anualmente o pagado al vencimiento.

**Agente principal y Casa de Corredores de Bolsa:** Servicios Generales Bursátiles, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

**Ley Aplicable:** Los términos y condiciones de la emisión están sujetos a las leyes de la República de El Salvador.

**Procedimiento a seguir en caso de mora o de acción judicial:** Si en relación con un tramo, uno o más eventos de incumplimiento ocurriesen, continuasen y no fueren subsanados, el Tenedor registrado de dicho título valor podrá, mediante notificación por escrito al Agente de Pago, con copia al Emisor y presentación del respectivo título valor al Agente de Pago, declarar dicho título valor de plazo vencido y exigir el pago inmediato del Capital y los intereses acumulados.

## ***Autorizaciones***

### **AUTORIZACION DEL EMISOR**

- (i) Autorización de la Junta Directiva de CREDIQ, S.A. de C.V., de fecha 20 de diciembre de 2007, según acta número 78 de Junta Directiva, en la cual consta que se acordó por unanimidad autorizar el trámite de inscripción de la Sociedad como emisor de valores.
- (ii) Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en su sesión de Junta Directiva número JD-03/2008 de fecha 5 de febrero de 2008, acordó autorizar a CrediQ, S.A. de C.V., Sociedad, como emisor de valores.
- (iii) El Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores hoy Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD- 14/2008 de fecha 15 de abril de 2008, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de CREDIQ, S.A. de C.V., como emisor de valores.

### **AUTORIZACIONES DE LA EMISION**

- (i) Junta Directiva de CREDIQ, S.A. de C.V. de fecha 30 de octubre de 2020, según acta número 191, en la cual se acordó por unanimidad autorizar a tramitar la inscripción de la emisión en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.
- (ii) Junta Directiva de CREDIQ, S.A. DE C.V., de fecha 19 de febrero de 2021, según acta número 194, en la cual se autorizó modificarse las características finales de la emisión.
- (iii) El Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en su sesión CD-21/2021 de fecha 14 de junio de 2021, autorizó el Asiento Registral en el Registro Público Bursátil de la emisión de Papel Bursátil de CREDIQ, S.A. de C.V, denominada PBCREDIQ3.
- (iv) La Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., mediante resolución del Comité de Emisiones No. EM-19/2021 de fecha 23 de julio de 2021 acordó autorizar la inscripción de la emisión de Papel Bursátil de CREDIQ, S.A. de C.V.

## ***Clasificación de Riesgo de la Emisión***

CREDIQ, S.A de C.V., cuenta con la opinión de Fitch Ratings, S.A., la Calificadora de Riesgo autorizada por la Superintendencia del Sistema Financiero. La sociedad se obliga a mantener la emisión clasificada durante toda su vigencia.

Fitch Centroamérica, S.A. con información financiera auditada al 31 de diciembre de 2020, en comité No. 016-2021, de fecha 19 de marzo de 2021, asignó clasificación nacional de “BBB” en el largo plazo y “N-3” para tramos de corto plazo. Asimismo, se asignó la calificación de “EBBB” al emisor, con perspectiva negativa.

EBBB (slv). Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una suficiente capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son suficientes.

N-3 (slv). Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

BBB (slv). Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

## ***Factores de Riesgo***

### **1. Riesgos de la Emisión**

**Riesgo de Liquidez.** Es el riesgo que un inversionista no pueda obtener liquidez financiera mediante la venta del papel bursátil en el mercado secundario local o mediante la realización de operaciones de reporto a nivel local. A pesar de que el riesgo en mercado secundario existe, la experiencia en el mercado demuestra que se trata de valores potencialmente líquidos, por lo que el inversionista puede realizar operaciones de venta o reportos con facilidad.

**Riesgo de Mercado.** Es el riesgo de posibles pérdidas en que podrían incurrir los inversionistas debido a cambios en los precios del papel bursátil por variaciones en las tasas de interés del mercado y otras variables exógenas.

**Riesgo de Tasa de Interés.** Es el riesgo de cambio en las tasas de interés en el mercado para instrumentos de similar plazo y riesgo que puedan ser más competitivas que la tasa fija de la presente emisión de papel bursátil.

**Riesgo de incumplimiento de obligaciones.** Es el riesgo que el emisor incumpla las obligaciones de hacer y no hacer que respaldan el papel bursátil. En caso de incumplimiento, cada tenedor de papel bursátil tendrá derecho a que pueda exigir la petición de cumplimiento de lo establecido y podrá iniciar las acciones ordinarias o ejecutivas contenidas en el Código Procesal Civil y Mercantil.

## 2. Riesgos del Emisor

CREDIQ se dedica a financiar a personas naturales y jurídicas para la adquisición de vehículos automotores. Por lo cual son los cambios en la tasa de interés y contracciones económicas que pueden afectar directa o indirectamente los resultados de CREDIQ. Los principales riesgos que pueden afectar el desempeño del Emisor son el riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

**Riesgo de crédito:** Este riesgo surge de la posibilidad de que, al realizar una operación de crédito, la contraparte sea incapaz de cumplir con las obligaciones contractuales, lo que resulta en una pérdida financiera. El Emisor está expuesto al riesgo de crédito de sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras. La calidad crediticia de un cliente se evalúa sobre la base de una extensa clasificación crediticia, cuadro de mando y límites individuales de delegación de autorización de crédito. Los cobros de los créditos son analizados periódicamente y se provisionan para todas las cuentas clasificadas como de dudosa recuperación, los créditos declarados incobrables se deducen de la estimación para cuentas incobrables. Para minimizar el riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar están respaldados con garantías de vehículos. El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras es gestionado por la Gerencia Financiera y Tesorería de acuerdo con la política del Emisor.

**Riesgo de mercado:** Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Emisor son dependientes de los cambios en las tasas de interés. La cartera de créditos incluye una cláusula que establece la revisión periódica de la tasa de interés, y se toman las decisiones de plazos de captación, financiamiento y crédito con el fin de optimizar estas brechas, de manera que el riesgo de tasas de interés se minimice. CREDIQ adquiere financiamientos a tasas de interés variables.

**Riesgo de liquidez:** El Emisor requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con efectivo en bancos o inversiones de fácil realización y con líneas de crédito en instituciones financieras que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. El Emisor gestiona su riesgo de liquidez a través de: i) seguimiento diario a su disposición de liquidez ii) posición de forma proyectada mensual y anual de las fuentes y usos iii) monitoreo de brechas o diferencias de liquidez entre los activos y pasivos de forma mensual iv) seguimiento a ratio de liquidez manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos.

## ***Prácticas y Políticas de Administración de Riesgos del Emisor***

En el transcurso normal de sus operaciones, CREDIQ está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. CREDIQ ha establecido 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.

CREDIQ ha establecido un marco para la gestión del riesgo operativo que comprende políticas, prácticas, procedimientos y estructura con que cuenta la entidad para su adecuada gestión. En este marco se definen, entre otros aspectos, los procedimientos que utilizará la Unidad de Riesgos para evaluar la vulnerabilidad de la compañía 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.

## ***Procedimiento a Seguir en Caso de Mora o de Acción Judicial en Contra del Emisor***

El artículo 45 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que, a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) expedirá certificados de anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuerza ejecutiva. Se deberá seguir un proceso ejecutivo regulado en los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil.

### ***Tratamiento Fiscal***

Esta Sección es un resumen de disposiciones fiscales vigentes a la fecha de emisión de este prospecto informativo en El Salvador y son exclusivamente de carácter informativo, por tanto, no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que las autoridades reguladoras darán a la inversión en los títulos valores ofertados. CREDIQ, no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por el papel bursátil y las ganancias de capital proveniente de la negociación de dichos títulos valores, ya que la eliminación o modificación de dichos tratamientos compete a las autoridades de la República de El Salvador. Cada Tenedor deberá independientemente ratificar las consecuencias fiscales de su inversión en los títulos valores ofertados antes de invertir en los mismos.

- 1) Artículo 14-A de la Ley de Impuesto sobre la Renta: “Las utilidades, dividendos, premios, intereses, réditos, ganancias netas de capital o cualquier otro beneficio obtenido por una persona natural domiciliada, en inversiones de títulos valores y demás instrumentos financieros, estará gravada con el impuesto establecido en esta Ley a un tasa del diez por ciento, la cual se liquidará separadamente de las otras rentas; si a las referidas rentas se les efectuaron las retenciones respectivas, no deberán declararse, constituyendo la retención efectuada pago definitivo del impuesto.”
- 2) Pago y devengo de intereses – Ley de Impuesto a la Transferencia de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (“Ley del IVA”): De conformidad con el Artículo 46, literal g de la Ley del IVA, están exentos de dichos impuestos, la emisión y colocación de los títulos valores hecha por una entidad privada, como el Emisor, cuya oferta primaria haya sido pública a través de una bolsa de valores autorizada, en lo que respecta al pago o devengo de intereses.
- 3) Retención – Código Tributario (“CT”): De conformidad con el Artículo 159 del Código Tributario, todos los Emisores de Títulos Valores, incluso cuando éstos sean desmaterializados, al momento que paguen o acrediten intereses, rendimientos o utilidades producidas por dichos títulos, deberán retener por concepto de anticipo de impuesto sobre la renta el diez por ciento (10%) de dichas sumas. Los procedimientos para la efectividad de esta disposición respetarán el secreto bancario dentro del marco de la Ley de Bancos y la Ley de Bancos Cooperativos y Sociedades Cooperativas.

No se aplicará la retención establecida, cuando el sujeto sea una persona jurídica inscrita como casa de corredores de bolsa, fideicomiso de certificados fiduciarios de participación, fondo de titularización o inversión representado o administrado por medio de sociedad calificada por el organismo competente, y que se dedique a invertir recursos de terceros a su nombre. Tampoco aplicará dicha retención cuando la casa de corredores de bolsa, sociedad gestora o administradora de fondos de titularización o inversión realicen gestiones de cobro de intereses, rendimientos o utilidades a favor de terceros, inversionistas o de los fondos de titularización o inversión.

## ***Gobierno Corporativo***

CrediQ alineado con el grupo financiero al que pertenece; reconoce la importancia de contar con un Sistema de Gobierno Corporativo (SGC), en el que se describan las principales políticas corporativas de gestión, que oriente la estructura y funcionamiento de sus accionistas, órganos de dirección, colaboradores y partes interesadas. El Sistema de Gobierno Corporativo se concibe como un proceso dinámico en función de la evolución de la sociedad, de los resultados que se hayan producido en su desarrollo de la normativa que pueda establecerse y de las recomendaciones que se hagan sobre las mejores prácticas del mercado adaptadas a su realidad social.

La Junta Directiva de CrediQ tiene facultades de representación, administración, gestión, vigilancia y en especial las funciones y obligaciones descritas en los Estatutos Sociales de cada empresa y en la normativa regulatoria aplicable. El inversionista puede tener acceso a consultar las políticas y el código de gobierno corporativo adoptado por CrediQ visitando sus oficinas situadas en Boulevard Los Próceres, Calle Los Héroes poniente, Edificio CREDIQ, San Salvador, El Salvador.

### ***Razones Literales***

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”.

# ***ANEXOS***

## DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de San Salvador, a las nueve horas del día quince de enero de dos mil veintiuno, Ante mí, **MIGUEL ENRIQUE MEDINA QUINTANILLA**, notario, de este domicilio. **COMPARECE:** La ingeniero **CLAUDIA MÓNICA PACHECO PUENTES**, de cincuenta y un años de edad, ingeniero civil, de nacionalidad colombiana, de este domicilio, a quien conozco, portadora de su carnet de residente número: Cuarenta mil trescientos sesenta y nueve, expedido por la Dirección General de Migración y Extranjería el día ocho de octubre de dos mil dieciocho, válido hasta el once de octubre de dos mil veintidós, con número de identificación tributaria: Nueve mil trescientos noventa y tres-veintinueve cero nueve sesenta y nueve-ciento uno-cuatro; actuando en nombre y en representación en su calidad de delegada especial de Junta Directiva celebrada a las nueve horas del día treinta de octubre del año dos mil veinte y apoderada general mercantil administrativo de la sociedad anónima, del domicilio de la ciudad y departamento de San Salvador, que gira con la denominación de “**CREDIQ, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE**”, que puede abreviarse “**CREDIQ, S.A. DE C.V.**”, con número de identificación tributaria: Mil doscientos diecisiete-dieciocho cero cinco sesenta y siete-cero cero uno-cero, cuya personería doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista: a) Escritura pública de modificación de la sociedad e incorporación integral del nuevo texto del pacto social, otorgada en la ciudad de San Salvador, a las quince horas y treinta minutos del día treinta de octubre de dos mil nueve, ante los oficios notariales del licenciado Carlos Mauricio Guzmán Segovia, inscrita en el Registro de Comercio el día diecisiete de noviembre de dos mil nueve, con el número OCHENTA Y OCHO del Libro DOS MIL CUATROCIENTOS NOVENTA Y UNO del Registro de Sociedades, de la que consta que la naturaleza, el domicilio y la denominación de la sociedad son los expresados, que su plazo es por tiempo indefinido, que dentro de la finalidad de la sociedad está comprendido el otorgamiento de actos como el presente; que la administración de la sociedad está confiada a una Junta Directiva, la cual estará compuesta por un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y dos Directores, denominándose Primer Director y Segundo Director, conforme al orden de elección; habrá también dos Directores Suplentes; cuyos miembros duran en sus funciones por periodos de siete años, pudiendo ser reelectos; corresponderá al Director Presidente y al Director Vicepresidente de la Junta Directiva, actuando conjunta o separadamente, representar administrativa y extrajudicialmente a la sociedad y hacer uso de la firma social; b) Certificación expedida en la ciudad de San Salvador, a los nueve días del mes de marzo de dos mil veinte, por el Secretario de la Junta General Ordinaria de Accionistas, licenciado Juan Federico Salaverria Prieto, inscrita en el Registro de Comercio, el día diez de marzo de dos mil veinte, con el número CUARENTA Y UNO del Libro CUATRO MIL DOSCIENTOS TRES del Registro de Sociedades, de la que consta, que en el libro de Juntas Generales que lleva la sociedad se encuentra asentada el acta número ciento quince de sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada en la ciudad de San Salvador, a las nueve horas del día nueve de marzo de dos mil veinte, en la cual como punto segundo de la agenda se acordó elegir la nueva Junta Directiva de la sociedad, habiéndose electo Presidente al licenciado Juan Federico Salaverria Prieto, para el periodo de SIETE AÑOS, contados a partir de la fecha de inscripción de la credencial en el Registro de Comercio, con vigencia dicho nombramiento, hasta el día diez de marzo de dos mil veintisiete; c) Escritura pública de poder general mercantil administrativo, otorgado en la ciudad de San Salvador, a las nueve horas y quince minutos del día diecisiete de marzo de dos mil veinte, ante los oficios notariales del

doctor Mauricio Mossi Calvo, por el licenciado Juan Federico Salaverria Prieto, en su calidad de Presidente y representante legal de la sociedad, a favor de la compareciente Ingeniero Claudia Mónica Pacheco Puentes, inscrito en el Registro de Comercio el día diecisiete de abril de dos mil veinte, al número SESENTA del Libro MIL NOVECIENTOS NOVENTA del Registro de Otros Contratos Mercantiles, del que consta que la apoderada nombrada, está facultada para otorgar actos como el presente. En este poder el notario autorizante dio fe de la existencia y vigencia de la sociedad y de ser legítima y suficiente la personería jurídica del representante legal que lo otorgo, y d) Certificación expedida en la ciudad de San Salvador, a los veintitrés días del mes de diciembre de dos mil veinte, por el Director Secretario, licenciado Carlos Enrique Quirós Noltenius, de la que consta, que en el Acta número ciento noventa y uno de Junta Directiva, celebrada a las nueve horas del día treinta de octubre de dos mil veinte, se autorizó a la compareciente ingeniero Claudia Mónica Pacheco Puentes y otro conjunta o separadamente, para otorgar actos como el presente y la compareciente en el carácter y personería indicados **ME DICE: QUE DECLARA BAJO JURAMENTO:** Que la información proporcionada para la emisión de Papel Bursátil denominada PBCREDIQ3, para fines de registro de la emisión en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero e inscripción en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., la cual consta en el Prospecto de Emisión y sus anexos y en general en todos los documentos presentados para registro e inscripción, es veraz, precisa, completa y refleja la situación financiera real de la sociedad emisora CrediQ, S.A de C.V., que representa. Igualmente se compromete en nombre de su representada a mantener en todo momento actualizada la información ante la Superintendencia del Sistema Financiero y de facilitar toda la información requerida por la Ley. Así se expresó la compareciente a quien expliqué los efectos legales de la presente acta notarial la cual consta de una hoja útil y leída que le hube íntegramente, todo lo escrito en un solo acto, ininterrumpido, manifestó su conformidad, ratificó su contenido y firmamos. DOY FE.-

*Claudia Pacheco P*  
Claudia Monica Pacheco Puentes  
Apoderada  
CREDIQ, S.A. DE C.V.



*[Handwritten signature]*

	31 May 2021 Intermedio	31 dic 2020 Cierre de Año	31 dic 2019 Cierre de Año	31 dic 2018 Cierre de Año
<b>Indicadores Financieros</b>				
<b>Capital</b>				
1) Pasivo dividido entre patrimonio	4.31	4.77	4.74	4.70
2) Pasivo dividido entre activo	0.81	0.83	0.83	0.82
3) Deuda financiera (incluye parte relacionada) dividido entre patrimonio	4.01	4.50	4.49	4.48
4) Patrimonio dividido entre préstamos brutos	25.36%	22.27%	22.36%	22.39%
5) Patrimonio dividido entre activos	18.82%	17.33%	17.42%	17.55%
<b>Liquidez</b>				
6) Efectivo e inversiones financieros dividido entre deuda financiera (incluye parte relacionada)	6.32%	5.84%	5.76%	6.70%
7) Efectivo e inversiones financieros dividido entre deuda financiera (no incluye parte relacionada)	6.44%	5.86%	5.78%	6.73%
8) Préstamos brutos dividido entre deuda financiera (incluye parte relacionada)	0.98	1.00	1.00	1.00
<b>Rentabilidad</b>				
9) Retorno sobre patrimonio	14.84%	11.35%	14.07%	8.90%
10) Retorno sobre activos	2.79%	1.97%	2.45%	1.56%
11) Utilidad neta dividido entre ingresos financieros	24.75%	19.98%	22.17%	13.82%
12) Gastos operativos dividido entre activo	9.24%	7.40%	8.37%	8.65%
<b>Calidad de activos</b>				
13) Préstamos vencidos dividido entre préstamos brutos	2.02%	2.86%	2.71%	2.72%
14) Reserva crediticias + reservas patrimoniales para cuenta incobrables dividido entre préstamos vencidos	178.89%	135.09%	112.12%	113.25%
15) Reserva crediticias + reservas patrimoniales para cuenta incobrables dividido entre préstamos brutos	3.61%	3.86%	3.04%	3.08%
16) Préstamos vencidos dividido entre patrimonio y reservas	8.87%	13.52%	13.11%	13.13%

#### Significado

- Mide la relación entre los pasivos totales de la empresa y su patrimonio total.
  - Mide la relación entre los pasivos totales de la empresa y sus activos totales.
  - Mide la relación entre los pasivos financieros de la empresa (deudas bancarias y cuenta por pagar relacionada) y su patrimonio total.
  - Mide la relación entre el patrimonio total de la empresa y su cartera de préstamos antes de reservas.
  - Mide la relación entre el patrimonio total de la empresa y sus activos totales.
  - Mide la liquidez de la empresa en base a la relación de sus activos líquidos (efectivo e inversiones financieras) y su deuda financiera total incluyendo las cuentas por pagar relacionadas.
  - Mide la liquidez de la empresa en base a la relación de sus activos líquidos (efectivo e inversiones financieras) y su deuda financiera total excluyendo las cuentas por pagar relacionadas.
  - Mide la liquidez de la empresa en base a su cartera de préstamos bruta y su deuda financiera total incluyendo cuentas por pagar - relacionada.
  - Mide la rentabilidad de la empresa en base a la utilidad neta dividido entre el patrimonio.
  - Mide la rentabilidad de la empresa en base a la utilidad neta dividido entre los activos promedio.
  - Mide la rentabilidad de la empresa en base al ingreso neto de intereses dividido entre ingresos por intereses y comisiones.
  - Mide la rentabilidad de la empresa en base a los gastos operativos y administrativos (incluye impuestos) dividido entre total de activos.
  - Mide la calidad de la cartera de préstamos en base a los préstamos vencidos (significa la sumatoria del saldo a capital adeudado de todos los préstamos que mantenga una morosidad de 91 días o más) dividido entre la cartera bruta de préstamos.
  - Mide la calidad de la cartera de préstamos en base al monto de la reserva para posible pérdida más reservas patrimoniales para incobrables en préstamos dividido entre préstamos vencidos.
  - Mide la calidad de la cartera de préstamos en base al monto de la reserva para posible pérdida en préstamos dividido entre la cartera de préstamos brutos.
- Mide la calidad de la cartera de préstamos en base a los préstamos vencidos (significa la sumatoria del saldo a capital adeudado de todos los préstamos que mantenga una morosidad de 91 días o más) dividido entre el patrimonio total de la empresa y sus respectiva reserva

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de**  
**Inversiones CrediQ Business, S.A.)**

Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Conjuntamente con el Informe de los  
Auditores Independientes



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2020 y 2019

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
<b>Estados Financieros Separados Auditados:</b>	
Estados Separados de Situación Financiera .....	6
Estados Separados del Resultado Integral.....	7
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio .....	8
Estados Separados de Flujos de Efectivo .....	9
Notas a los Estados Financieros Separados .....	10-45



## Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de  
CrediQ, S.A. de C.V.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados de CrediQ, S.A. de C.V., (la Compañía), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados separados del resultado integral, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Asuntos claves de auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo terminado el 31 de diciembre de 2020. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Para cada asunto detallado a continuación, la descripción sobre cómo se ha abordado ese asunto en nuestra auditoría, es en el contexto de ese asunto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros separados" con relación a los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar los asuntos clave detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Existencia y recuperabilidad de los documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar, detallados en la nota 8 a los estados financieros separados, representan el 91% del total de los activos de la Compañía. Los criterios de valuación de los documentos y cuentas por cobrar se describen en la nota 4.4. a los estados financieros separados.

La determinación sobre si una cuenta por cobrar es recuperable requiere de estimaciones y supuestos efectuados por la Administración de la Compañía. Ciertos factores específicos como la antigüedad del saldo, el comportamiento de pago del cliente y otra información disponible son utilizados por la Administración para determinar si una estimación para deterioro es requerida.





A la Asamblea General de Accionistas de  
CrediQ, S.A. de C.V.  
Página 2

Nos enfocamos en esta área porque requiere de nivel alto de juicio por parte de la Administración y por la materialidad de los montos involucrados.

Efectuamos procedimientos de auditoría sobre la existencia de cuentas por cobrar, los que incluyeron, la selección de muestras de transacciones para realizar procedimientos tales como: pruebas de controles sobre el otorgamiento de préstamos, envío de confirmaciones y la revisión de cobros posteriores hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. También ejecutamos pruebas sobre el diseño y efectividad de los controles claves relacionados con la elaboración de los reportes de antigüedad de las cuentas por cobrar utilizados para la estimación de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo para una muestra de transacciones, la verificación de la información contenida en tales reportes contra su fuente (contratos de préstamos y comprobantes de pago). Evaluamos los resultados del conjunto de pruebas que realizamos en función de la antigüedad de los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y el importe de la estimación por pérdidas crediticias esperadas reconocido en los estados financieros separados a esa fecha.

#### **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos constituyen el principal componente del estado de resultados separados de la Compañía y, considerando la complejidad y el alto volumen de transacciones, hemos identificado la ocurrencia, integridad y medición de los ingresos como áreas clave de la auditoría.

Efectuamos los siguientes procedimientos de auditoría, entre otros:

- Obtuvimos un entendimiento del diseño y probamos la efectividad, con base a una muestra de transacciones, de los controles internos definidos por la Administración para el proceso de reconocimiento de ingresos.
- Desarrollamos diversos procedimientos analíticos que nos permitieron establecer y corroborar las expectativas en cuanto al nivel probable de ingresos reconocidos durante el año.
- Ejecutamos pruebas sobre el reconocimiento oportuno de los ingresos al inicio y cierre del período.

La política contable sobre el reconocimiento de ingresos se incluye en la nota 4.14 a los estados financieros separados.

#### **Transacciones con partes relacionadas**

La Compañía mantiene montos importantes de saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales han sido detalladas en la nota 19 de los estados financieros separados.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Obtuvimos las confirmaciones de los saldos con partes relacionadas y las conciliaciones preparadas por la Administración de la Compañía.
- Inspeccionamos contratos y acuerdos con partes relacionadas para comprender la naturaleza de las transacciones de ingresos y gastos.
- Evaluamos las revelaciones sobre partes relacionadas en los estados financieros separados de la Compañía.

A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 3

#### **Préstamos por pagar, títulos valores y documentos por pagar**

La Compañía mantiene un alto nivel de endeudamiento con instituciones financieras, así como también emite deuda en la bolsa de valores de El Salvador con el objetivo de captar fondos para otorgar financiamiento a sus clientes. Asimismo, la Compañía se encuentra sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones estipuladas en los contratos de deuda. En la nota 4.5 se revelan las políticas contables utilizadas en la medición de los pasivos financieros y en las notas 15, 16 y 18 se detalla la composición de los préstamos y títulos valores, los que representan el 93% del pasivo total.

Nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Obtuvimos confirmaciones externas sobre los saldos de dichos préstamos, así como las conciliaciones de saldos con instituciones financieras y bolsa de valores.
- Inspeccionamos los contratos de deuda para comprender las garantías, plazos, importes y tasas de intereses a los que está sujeta la Compañía.
- Realizamos un recálculo independiente de los intereses incurridos en el periodo y lo comparamos con el gasto financiero registrado en el estado separado de resultados.
- Analizamos la evaluación efectuada por la Administración sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en los contratos de deuda.
- Evaluamos la integridad de las revelaciones sobre los instrumentos financieros de deuda en las notas a los estados financieros separados de la Compañía.

#### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de conformidad con las NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa 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

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 separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados considerados en su conjunto están libres de error material, 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 realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros separados.





A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 4

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y 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 empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
www.ey.com/centroamerica

A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 5

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y que por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito dichos asuntos clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Registro No. 3412

Natanael Ayala Aristondo  
Socio  
Registro No. 3581

16 de marzo 2021  
World Trade Center Torre Futura 11-05  
San Salvador, El Salvador



A-072-2021



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Separados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	2020	2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo	7	\$ 9,173,315	\$ 8,072,728
Documentos y cuentas por cobrar	8	40,705,593	38,240,813
Arrendamientos por cobrar	9	14,973	16,683
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	296,339	360,727
Inventarios	10	31,926	-
Gastos pagados por anticipado	11	175,411	214,166
<b>Total del activo circulante</b>		<b>50,397,557</b>	<b>46,905,117</b>
Documentos por cobrar a largo plazo	8	153,407,006	138,982,841
Arrendamientos por cobrar	9	-	8,484
Activos por derecho de uso	28	962,924	979,823
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	2,967,710	3,372,700
Activos intangibles	13	1,100,890	1,273,102
Otros activos financieros	7	619,807	329,807
Activo por impuesto sobre la renta diferido	20	67,667	79,566
Instrumentos financieros derivados	21.4	-	10,021
Inversiones en instrumentos de patrimonio	1	3,139,376	3,139,376
<b>Total del activo</b>		<b>\$ 212,662,937</b>	<b>\$ 195,080,837</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo circulante</b>			
Cuentas por pagar comerciales	14	\$ 421,562	\$ 217,901
Títulos valores	15	20,005,522	12,876,943
Préstamos por pagar	16	28,464,299	35,571,148
Documentos por pagar	18	2,081,387	1,578,714
Intereses por pagar	16	546,436	294,084
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	3,713,526	2,906,891
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	4,392,902	3,767,359
Impuesto sobre la renta por pagar	20	3,473,413	3,462,539
Pasivo por arrendamiento	28	323,933	265,102
Otros pasivos		347,018	323,062
Instrumentos financieros derivados		35,661	-
Dividendos por pagar	21.5	776,206	843,000
<b>Total del pasivo circulante</b>		<b>64,581,865</b>	<b>62,106,743</b>
Beneficios post-empleo por pagar		88,602	67,476
Préstamos por pagar a largo plazo	16	93,840,908	73,941,859
Documentos por pagar a largo plazo	18	21,569,241	23,654,590
Títulos valores a largo plazo	15	-	5,134,000
Pasivo por arrendamiento largo plazo		746,331	746,438
<b>Total del pasivo</b>		<b>180,826,947</b>	<b>165,651,106</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	21.1	14,700,100	14,700,100
Reserva legal	21.2	2,992,453	2,992,453
Reserva patrimonial	21.3	2,240,850	2,253,476
Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura	21.4	(35,661)	10,021
Resultados acumulados		11,938,248	9,473,681
<b>Total del patrimonio</b>		<b>31,835,990</b>	<b>29,429,731</b>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<b>\$ 212,662,937</b>	<b>\$ 195,080,837</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Separados del Resultado Integral**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos	22	\$ 31,064,423	\$ 31,766,540
Costos financieros	23	(9,264,645)	(9,632,969)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>21,799,778</u>	<u>22,133,571</u>
Gastos operativos	24	(14,746,127)	(14,569,116)
Otros ingresos	25	778,115	629,621
<b>Utilidad de operación</b>		<u>7,831,766</u>	<u>8,194,076</u>
Ingresos financieros	26	224,690	92,952
Gastos financieros	27	(80,448)	(81,235)
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>7,976,008</u>	<u>8,205,793</u>
Impuesto sobre la renta	20	(4,053,492)	(3,973,136)
<b>Utilidad neta</b>		<u>\$ 3,922,516</u>	<u>\$ 4,232,657</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura	21.4	\$ (35,661)	\$ (233,122)
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>\$ 3,886,855</u>	<u>\$ 3,999,535</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Separados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Número de acciones	Capital social	Reserva legal	Reserva patrimonial	Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura	Resultados acumulados	Total del patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		147,001	\$ 14,700,100	\$ 2,992,453	\$ 2,738,885	\$ 243,143	\$ 7,913,878	\$ 28,588,459
Traslado de la reserva patrimonial	21.3	-	-	-	(485,409)	-	485,409	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	4,232,657	4,232,657
Distribución de dividendos	21.5	-	-	-	-	-	(3,158,263)	(3,158,263)
Otros resultados integrales	21.4	-	-	-	-	-	-	(233,122)
Resultado integral total		-	-	-	-	(233,122)	-	(233,122)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		147,001	\$ 14,700,100	\$ 2,992,453	\$ 2,253,476	\$ 10,021	\$ 9,473,681	\$ 29,429,731
Traslado de la reserva patrimonial	21.3	-	-	-	(12,626)	-	12,626	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	3,922,516	3,922,516
Distribución de dividendos	21.5	-	-	-	-	-	(1,470,575)	(1,470,575)
Otros resultados integrales	21.4	-	-	-	-	-	-	(45,682)
Resultado integral total		-	-	-	-	(45,682)	-	(45,682)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		147,001	\$ 14,700,100	\$ 2,992,453	\$ 2,240,850	\$ (35,661)	\$ 11,938,248	\$ 31,835,990

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Separados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		\$ 7,976,008	\$ 8,205,793
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:</b>			
Estimación para pérdidas crediticias esperadas cargada a resultados	24	4,781,076	3,532,086
Estimación para pérdidas crediticias esperadas abonada a resultados	25	(383,688)	(459,917)
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	1,112,625	1,164,156
Depreciación de activos por derecho de uso	28	249,584	269,949
Pérdida en retiro de activos fijos	12	392,729	925,402
Amortización de activos intangibles	13	172,212	200,349
Beneficios post empleo		21,127	6,797
Ingresos por intereses	22	(22,273,609)	(23,065,520)
Ingresos por intereses bancarios	26	(224,690)	(92,952)
Intereses por arrendamiento	27	80,448	81,235
Gasto por intereses	23	7,902,760	8,495,489
		<u>(193,418)</u>	<u>(737,133)</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>			
<b>(Aumento) disminución en activos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		\$ (18,157,504)	\$ (13,765,489)
Arrendamientos por cobrar		10,194	52,661
Activos no corrientes disponible para la venta		-	95,372
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		64,388	220,110
Inventarios		(31,925)	237,980
Otros activos		(290,000)	-
Gastos pagados por anticipado		38,757	64,557
<b>Aumento (disminución) de pasivos:</b>			
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		706,935	515,960
Cuentas por pagar		203,661	(219,522)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		625,543	592,192
Otros pasivos		25,926	223,062
Cobro de intereses		19,244,478	22,845,482
Impuesto sobre la renta pagado	20	(4,032,689)	(3,432,060)
<b>Flujos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>		<u>(1,785,654)</u>	<u>6,693,172</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	\$ (1,100,364)	\$ (2,705,308)
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<u>(1,100,364)</u>	<u>(2,705,308)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos	16	\$ 62,546,832	\$ 82,051,900
Pago de préstamos	16	(49,754,632)	(75,150,590)
Pago documentos por pagar	18	(1,582,676)	(181,658)
Emisión de títulos	15	24,000,000	19,634,000
Pago de títulos	15	(22,005,421)	(19,950,071)
Pago de intereses		(7,650,409)	(8,512,031)
Pago de dividendos	21.5	(1,537,369)	(2,315,263)
Pago de intereses bancarios		224,689	92,951
Pagos de arrendamiento	28	(254,409)	(319,466)
<b>Flujos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>		<u>\$ 3,986,605</u>	<u>\$ (4,650,228)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en el efectivo</b>		<u>1,100,587</u>	<u>(662,364)</u>
Efectivo al inicio del año	7	<u>8,072,728</u>	<u>8,735,092</u>
Efectivo al final del año		<u>\$ 9,173,315</u>	<u>\$ 8,072,728</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**1. Información corporativa**

CrediQ, S.A. de C.V. (en adelante "la Compañía"), fue constituida bajo las leyes y jurisdicción de El Salvador el 18 de mayo de 1967, como sociedad anónima de capital variable y por un plazo indefinido. La dirección de sus oficinas es Bulevar Los Próceres y calle Los Héroes Poniente edificio CrediQ San Salvador, El Salvador. La Compañía negocia instrumentos de deuda (nota 15), sin embargo, no visualiza segmentos de negocios diferentes a la actividad principal, la cual consiste en el financiamiento para la adquisición de vehículos.

A partir del 28 de febrero de 2011, la Compañía es una subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A, compañía Panameña, la cual es subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp. domiciliada en Panamá.

La Compañía, es controladora de la subsidiaria CrediQ Leasing, S.A. de C.V., compañía dedicada al financiamiento de vehículos mediante contratos de arrendamiento financiero; esta compañía se encuentra debidamente organizada de acuerdo a las leyes Salvadoreñas; sus acciones fueron adquiridas durante el ejercicio 2013. A partir del 1 de julio del 2016, también es controladora de la subsidiaria Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V., compañía dedicada a la colocación de pólizas de seguros; esta compañía se encuentra debidamente organizada de acuerdo a las leyes Salvadoreñas; sus acciones fueron adquiridas durante el ejercicio 2016.

Los estados financieros separados fueron aprobados para su emisión por la administración de la Compañía el 26 de febrero de 2021. Estos estados financieros separados deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea general de accionistas de la compañía. La administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

**2. Bases para la preparación de los estados financieros separados**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados de CrediQ, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad jurídica independiente en el Centro Nacional de Registro. Por separado, la Administración ha preparado estados financieros consolidados de la Compañía.

**2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros separados de CrediQ, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos ítems que fueron valuados según se describe en la nota 4. Los estados financieros separados están expresados en dólares de los Estados Unidos de América.

**3. Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2020, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

#### **Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")**

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, así como una nueva guía sobre medición y baja en cuentas, presentación y revelación.

#### **Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés**

Las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

#### **Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material**

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

## **4. Resumen de las principales políticas contables**

### **4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

#### **4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros separados**

El 30 de noviembre de 2000 se aprobó en El Salvador la Ley de Integración Monetaria, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2001, en la que se establece el tipo fijo e inalterable de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América en  $\text{¢}8.75$  por \$1.00.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

La Ley establece que: a) el dólar tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, b) todas las operaciones financieras, tales como depósitos bancarios, créditos, pensiones, emisiones de títulos valores y cualesquiera otras realizadas por medio del sistema financiero, se expresarán en dólares, y c) las operaciones o transacciones que se hayan realizado o pactado en colones con anterioridad a la vigencia de esta Ley, se expresarán en dólares al tipo de cambio establecido en la Ley.

Los libros de la Compañía se llevan en su moneda funcional, dólares de los Estados Unidos de América. Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extrajeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

#### **4.1.2 Clasificación circulante y no circulante**

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos.

#### **4.2 Efectivo**

El efectivo está representado por el dinero en efectivo mantenido en bancos. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

#### **4.3 Instrumentos financieros**

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado según se define a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### 4.4 Activos financieros

##### 4.4.1 Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros al reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que la Compañía utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía mide un activo financiero inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está medido al valor razonable en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de la transacción determinado bajo la NIIF 15.

El modelo de negocios de la Compañía para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Las compras o ventas de activos financieros que requieren de la entrega de activos en un plazo establecido por regulaciones o acuerdos del mercado (negociaciones por la vía regular) son reconocidas en las fechas en que realiza cada transacción, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

#### **Activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros son designados al costo amortizado al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas son designados al inicio al valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

#### **4.4.2 Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Activos financieros al costo amortizado**

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo.

##### **Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del periodo.

Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del periodo como un ajuste de reclasificación.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano se incluyen en los estados financieros separados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición.

#### **4.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamientos. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para los instrumentos financieros a valor razonable a través de ERI, la Compañía aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un bajo riesgo crediticio utilizando toda la información razonable y soportable que está disponible sin costo o esfuerzo indebido.

Al hacer esa evaluación, la Compañía vuelve a evaluar la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Además, la Compañía considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de vencimiento.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras de crédito mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

#### **4.4.4 Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### 4.5 Pasivos financieros

##### 4.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, documentos y préstamos por pagar, e instrumentos financieros derivados.

##### 4.5.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar que han sido adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas resultantes de la negociación de estos pasivos financieros se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

##### **Documentos, préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

##### **Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

#### 4.6 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

##### **Reconocimiento inicial y medición posterior**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasas de interés y de fluctuaciones cambiarias y contratos a futuro para cubrir sus riesgos de fluctuaciones en tasas de interés, fluctuaciones en los precios de monedas extranjeras y fluctuaciones del precio internacional de las materias primas, respectivamente. Estos instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable a la fecha en la que se celebró el contrato derivado y subsecuentemente son remedidos a su valor razonable.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Estos instrumentos derivados son registrados como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo financiero cuando su valor razonable es negativo.

El valor razonable de los contratos a futuro que cumplen la definición de un instrumento derivado e registrado por la Compañía considerando los requerimientos de compra de materias primas y son reconocidos en los resultados, como parte del costo de ventas. Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable son registrados en los resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual es reconocida como parte de otro resultado integral.

En virtud de la contabilidad de coberturas, la Compañía clasifica las coberturas bajo los siguientes parámetros:

- a) Como una cobertura del valor razonable cuando es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.
- b) Como una cobertura del flujo de efectivo cuando es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo.
- c) Como una cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

A la fecha de inserción de un acuerdo de cobertura, la Compañía formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, así como el objetivo de la administración de riesgo y la estrategia para contraer la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura en compensar la exposición a cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que estas coberturas sean altamente efectivas en compensar los cambios en los flujos de efectivo y se evalúan de forma continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los períodos financieros en los que fueron designados.

Las coberturas que cumplen en estricto con los criterios para la contabilidad de coberturas se registran de la siguiente forma:

**Coberturas de valor razonable** – Los cambios provenientes de la medición de los instrumentos de cobertura al valor razonable, en el caso de un derivado que sea instrumento de cobertura, o del componente de moneda extranjera en el caso de un instrumento de cobertura que no sea un derivado, son reconocidos en el resultado del año. Así mismo, el importe en libros de la partida cubierta es ajustado por el importe de la ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto, reconociendo tales variaciones en los resultados del año.

Cualquier ajuste que se derive en el importe en libros de un instrumento financiero cubierto que se lleve el método de las tasas de interés efectiva se amortizará contra el resultado del periodo. La amortización es iniciada tan pronto como se realiza el ajuste basado en la tasa de interés efectiva recalculada a la fecha en que inicia la amortización.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como partida cubierta, el cambio posterior acumulativo en el valor razonable del mismo, que sea atribuible al riesgo cubierto, es reconocido como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura también serán reconocidos en el resultado del periodo.

**Coberturas de flujo de efectivo** La proporción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que determinada como una cobertura eficaz es reconocida en otro resultado integral en la reserva para coberturas del flujo de efectivo y la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del año. La reserva de cobertura de flujo de efectivo se ajusta al menor de la ganancia o pérdida acumulada en el instrumento de cobertura y el cambio acumulativo en el valor razonable de la partida cubierta.

Los importes reconocidos como otros ingresos comprensivos son transferidos al estado de resultados cuando ocurre la transacción de cobertura pronosticada. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo no financiero o un pasivo no financiero, los montos reconocidos como resultados comprensivos son transferidos al costo inicial del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La Compañía designa únicamente el elemento aplicable de los contratos a plazo como instrumento de cobertura. El elemento a plazo se reconoce en OCI y se acumula en un componente separado del patrimonio bajo el costo de la reserva de cobertura.

Los montos acumulados en OCI se contabilizan, dependiendo de la naturaleza de la transacción cubierta subyacente. Si la transacción cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, la cantidad acumulada en el patrimonio se elimina del componente separado del patrimonio y se incluye en el costo inicial u otro importe en libros del activo o pasivo cubierto. Este no es un ajuste de reclasificación y no será reconocido en OCI por el periodo. Esto también se aplica cuando la transacción pronosticada cubierta de un activo no financiero o un pasivo no financiero posteriormente se convierte en un compromiso en firme para el cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable.

Para cualquier otra cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en OCI se reclasifica a utilidad o pérdida como un ajuste de reclasificación en el mismo periodo o periodos durante los cuales los flujos de efectivo cubiertos afectan los resultados.

**Coberturas de inversión neta de un negocio en el extranjero** – La cobertura de una inversión neta en una operación extranjera, incluye una cobertura de una partida monetaria que está registrada como parte de la inversión neta, son registradas de manera similar a la cobertura de flujos de efectivo.

Las ganancias o pérdidas en el instrumento de cobertura relacionadas con la porción efectiva son reconocidas como resultados integrales, mientras que las pérdidas o ganancias relacionadas con la porción inefectiva de la cobertura, son reconocidas en los resultados del año.

Al disponer la Compañía parcial o totalmente de un negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la parte eficaz que ha sido reconocida en otro resultado integral es reclasificada del patrimonio a resultados del año como un ajuste por reclasificación.

#### 4.7 Inventarios

Los inventarios están constituidos principalmente por vehículos usados recuperados. Dichos inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas.

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los vehículos usados se registran al valor negociado con los clientes o precio de mercado el que sea menor.

**4.8 Gastos pagados por anticipado**

Los seguros se difieren y se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan por el método de línea recta, durante la vigencia de las pólizas.

**4.9 Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras**

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro si las hubiese.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada anualmente por la administración de la Compañía. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipo de oficina	2 a 5 años
Vehículos	4 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	En el plazo del contrato

Las mejoras a la propiedad arrendada corresponden a los costos incurridos en la remodelación y acondicionamiento de oficinas administrativas y comerciales de la Compañía, las cuales son alquiladas bajo contratos de arrendamiento operativo (nota 28).

Una cláusula de los contratos referidos establece que la Compañía renuncia a retirar las mejoras o reparaciones que se introduzcan al inmueble; consecuentemente, dichas mejoras se amortizan durante el período de vigencia de los contratos, el que no excede su vida útil estimada.

Un componente de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año en que se produce la transacción.

**4.10 Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados.

Los activos intangibles tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente.



(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Licencias	2 a 5 años
Software	4 a 10 años

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

#### 4.10.1 Licencias

Las licencias para el uso de propiedad intelectual han sido adquiridas por períodos que oscilan entre 2 y 5 años, algunas con opción de renovación al final de ese período. Las licencias son consideradas como de vidas útiles finitas por lo que sus costos son amortizados bajo el método de línea recta con base en la vida útil de cada licencia.

#### 4.11 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

#### 4.12 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Cuando resulte importante, el efecto financiero producido por el descuento de los importes de las provisiones, estos importes son descontados al valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar las respectivas obligaciones, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje adecuadamente el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

#### 4.13 Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### 4.13.1 Calidad de arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

#### Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ~~ajustado por el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales~~ incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Edificaciones de 3 a 7 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

#### Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Los pagos de arrendamiento también incluir el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que sean incurrido para producir inventarios) en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento fecha de inicio porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.**

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipo de oficina (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra y su valor de arrendamiento es inferior a \$6,000.00). Pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de baja Los activos de valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

**4.13.2 Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo arrendado, son considerados como arrendamientos financieros. La Compañía reconoce en su estado de situación financiera los activos que mantiene como arrendamientos financieros como parte de la cartera de créditos por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía reconoce los ingresos financieros relacionados, con base en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los arrendamientos financieros.

Arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre el plazo de arrendamiento y se incluye en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

Los costos incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del arrendamiento activo y reconocido durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Se reconocen alquileres contingentes como ingresos en el período en que se obtienen.

**4.14 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

**4.14.1 Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses de operaciones de financiamiento, arrendamiento financiero son reconocidos con base al método del tipo de interés efectivo, siempre que el importe de los mismos pueda ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**4.14.2 Ingresos por servicios y comisiones**

Los ingresos por la prestación de servicios y comisiones son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio o comisión prestados, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios y comisiones no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

**4.14.3 Ingresos por venta de vehículos recuperados**

Estos ingresos son reconocidos cuando los vehículos son entregados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **4.14.4 Ingresos por arrendamiento**

Los ingresos por los servicios de arrendamiento de bienes inmuebles se reconocen en los resultados del ejercicio en que se devengan en función de las tarifas establecidas en los contratos respectivos, los cuales han sido pactados de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### **4.15 Costos de financiamiento**

Los costos por concepto de intereses, comisiones y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el año, son registrados con cargo a los resultados del año.

#### **4.16 Beneficios por terminación de contratos laborales**

Las compensaciones por concepto de indemnización, que se van acumulando a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones legales del Código de Trabajo de El Salvador, son exigibles en caso de despido sin causa justificada. El pago se basa hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente por cada año de servicio. La Compañía registra contra gastos los pagos efectuados y reconoce un pasivo cuando los planes administrativos pueden dar lugar a una obligación laboral significativa.

De conformidad con la Ley del Sistema del Ahorro para Pensiones, tanto la Compañía como los empleados efectúan contribuciones definidas a un fondo de pensiones, el cual es administrado por una institución especializada y autorizada por el Gobierno de El Salvador. Esta entidad es la responsable de efectuar el pago de pensiones y otros beneficios a los afiliados al sistema. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía incurrió en un gasto de \$168,335 y \$131,002 (nota 24), respectivamente, que corresponde a la contribución transferida al fondo de pensiones.

El 1 de enero de 2015 entró en vigencia en El Salvador, la Ley Reguladora de Compensación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual comprende el pago de una prestación equivalente a 15 días de salario por cada año de servicio en caso de renuncia de los trabajadores; para este cálculo se tomará de referencia el salario mínimo legal vigente, para el sector servicios.

La administración reconoció la provisión correspondiente en sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

#### **4.17 Impuestos**

##### **4.17.1 Impuesto sobre la renta corriente**

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado.

Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

La compañía calcula el impuesto de conformidad a la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, utilizando la tasa del 5% aplicable a las compañías que obtengan utilidades netas superiores a los \$500,000.00 anuales, siendo su base imponible de la referida contribución, el resultado de restar a la utilidad fiscal el impuesto sobre la renta que haya computado.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **4.17.2 Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta, la contribución especial para la seguridad ciudadana y el impuesto sobre la renta diferido relacionado con otros componentes del resultado integral.

#### **4.17.3 Impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios**

Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios y reconoce un pasivo en el estado de situación financiera por el importe del impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios relacionados.

Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el estado de situación financiera. En aquellos casos en donde el impuesto sobre la transferencia de bienes y muebles y servicios no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

#### **4.18 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

##### **Estimación para pérdidas crediticias esperadas**

La Compañía utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por geografía, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – La Compañía como arrendataria**

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no se ejercerá.

**Arrendamientos operativos – La Compañía como arrendadora**

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

**Deterioro de activos no financieros**

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa evaluaciones de deterioro para la plusvalía comprada y otros activos intangibles de vida indefinida. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

**Deterioro de activos financieros disponibles para la venta**

La Compañía clasifica ciertos activos financieros como disponibles para la venta y reconoce las variaciones en su valor razonable como una partida patrimonial. Cuando el valor razonable disminuye, la Gerencia de la Compañía evalúa las circunstancias que justifican la disminución y determina si tal disminución debe ser reconocida en los resultados del año.

**Activos por impuesto sobre la renta diferido**

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras juntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la Gerencia de la Compañía.

**5. Cambios futuros en políticas contables**

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigencia.

**Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversorista y su Negocio Conjunto o Asociada**

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo.



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto.

El IASB ha diferido la entrada en vigor de estas enmiendas de forma indefinida a la espera del resultado de su proyecto de investigación sobre el método de participación patrimonial. Sin embargo, una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente.

**6. Regulaciones cambiarias**

La Ley de Integración Monetaria vigente a partir de enero 2001, establece que el dólar de los Estados Unidos de América tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional. El tipo de cambio entre el colón y el dólar se fijó a razón de ¢8.75 por US\$1.00. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todas las transacciones efectuadas por la Compañía fueron efectuadas en dólares estadounidenses.

**7. Efectivo**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja chica	\$ 7,960	\$ 7,960
Efectivo en bancos	9,165,355	8,064,768
	<u>\$ 9,173,315</u>	<u>\$ 8,072,728</u>

Los saldos en bancos se encuentran en depósitos a la vista y devengan intereses entre 0.55% y 3.11%. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de \$619,807 y \$329,807 respectivamente.

**8. Documentos y cuentas por cobrar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Documentos por cobrar	\$ 183,737,489	\$ 170,077,674
Documentos por cobrar – seguros	7,390,663	5,585,352
Cuentas por cobrar a clientes	1,893,529	991,962
Intereses por cobrar	5,413,895	2,384,764
	<u>198,435,576</u>	<u>179,039,752</u>
Menos - estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>(5,495,310)</u>	<u>(3,181,276)</u>
	<u>192,940,266</u>	<u>175,858,476</u>
Impuestos por cobrar	522	773
Otras cuentas por cobrar clientes	241,180	274,581
Otras cuentas por cobrar aseguradoras	930,631	1,089,824
	<u>194,112,599</u>	<u>177,223,654</u>
Menos - documentos por cobrar largo plazo	<u>(153,407,006)</u>	<u>(138,982,841)</u>
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo	<u>\$ 40,705,593</u>	<u>\$ 38,240,813</u>

Los documentos por cobrar a corto y largo plazo son recuperados en cuotas mensuales y con un vencimiento no superior a los cinco años siguientes a la fecha del estado separado de situación financiera, su recuperación es en la moneda funcional de los estados financieros separados y tienen garantía prendaria. La tasa de interés devengada se encuentra entre el 5.99% y 25.95% para 2020 y 2019. Las cuentas y documentos por cobrar garantizan a los préstamos bancarios por pagar.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

El movimiento anual de la estimación por deterioro es el siguiente:

	2020			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
<b>Saldo al inicio del año (NIIF 9)</b>	\$ 953,572	\$ 427,326	\$ 1,800,378	\$ 3,181,276
-Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3,005,830	(1,465,544)	(1,540,286)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(1,370,030)	2,350,977	(980,947)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(832,702)	(999,349)	1,832,051	-
-Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,866,045)	989,355	4,047,116	3,170,426
-Originación o compra de nuevos activos financieros	975,738	16,899	40,924	1,033,561
-Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(100,625)	(268,502)	(455,386)	(824,513)
-Castigos	560,291	(461,542)	(2,565,526)	(2,466,777)
-Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	1,401,337	-	-	1,401,337
<b>Saldo al final del año</b>	<u>\$ 2,727,366</u>	<u>\$ 589,620</u>	<u>\$ 2,178,324</u>	<u>\$ 5,495,310</u>
	2019			
<b>Saldo al inicio del año (NIIF 9)</b>	\$ 1,172,360	\$ 601,516	\$ 700,822	\$ 2,474,698
-Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,888,542	(1,365,850)	(522,692)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(766,283)	1,281,308	(515,025)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(1,907)	(528,313)	530,220	-
-Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,567,803)	746,282	3,995,648	3,174,127
-Originación o compra de nuevos activos financieros	455,886	21	22,086	477,993
-Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(111,800)	(40,147)	(149,716)	(301,663)
-Castigos	(290,423)	(267,491)	(2,260,965)	(2,818,879)
-Cambios por moneda extranjera y otros movimientos	175,000	-	-	175,000
<b>Saldo al final del año</b>	<u>\$ 953,572</u>	<u>\$ 427,326</u>	<u>\$ 1,800,378</u>	<u>\$ 3,181,276</u>



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar netos de reserva al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sin vencer	\$ 150,099,044	\$ 128,940,622
Menos de 30 días	30,180,827	28,510,248
Entre 30 y 60 días	7,924,908	11,178,087
Entre 60 y 90 días	2,666,412	4,301,429
Entre 90 y 120 días	674,681	569,220
Más de 120 días	1,394,394	2,358,870
Saldo al final del año	<u>\$ 192,940,266</u>	<u>\$ 175,858,476</u>

**9. Arrendamientos por cobrar**

	<u>Pagos mínimos por el arrendamiento</u>		<u>Valor presente de los pagos mínimos</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos por cobrar:				
A un año	\$ 15,272	\$ 17,110	\$ 14,973	\$ 16,683
Entre uno y cinco años	18,014	23,509	-	8,484
	<u>\$ 33,286</u>	<u>\$ 40,619</u>	<u>\$ 14,973</u>	<u>\$ 25,167</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	(18,014)	(15,025)		
Valor presente de los pagos mínimos	15,272	25,594		
Menos: estimación por deterioro	(299)	(427)		
	<u>\$ 14,973</u>	<u>\$ 25,167</u>		
Menos porción circulante	(14,973)	(16,683)		
Porción a largo plazo	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,484</u>		

La tasa de interés inherente a los arrendamientos es fijada a la fecha del contrato. La tasa de interés promedio ponderada en los arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 era de 13.00% y 14.00%, respectivamente.

El movimiento anual de la estimación por deterioro es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 427	\$ 1,148
Estimación cargada a resultados	522	6,629
Utilización de la estimación	(650)	(7,350)
Saldo al final del año	<u>\$ 299</u>	<u>\$ 427</u>

Un detalle de los arrendamientos por cobrar netos de reserva al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al final del año sin vencer	\$ 12,164	\$ 18,124
Menos de 30 días	-	2,902
Entre 30 y 60 días	-	-
Entre 60 y 90 días	-	-
Entre 90 y 120 días	-	-
Mas de 120 días	2,809	4,141
	<u>\$ 14,973</u>	<u>\$ 25,167</u>

CrediQ, S.A. de C.V.  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

10. Inventarios

Los inventarios comprenden vehículos que han sido recuperados de los clientes, por problemas de recuperación de los créditos previamente concedidos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vehículos usados al costo	\$ 256,745	\$ 224,819
Obsolescencia de inventario	(224,819)	(224,819)
	<u>\$ 31,926</u>	<u>\$ -</u>

11. Gastos pagados por anticipado

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos en garantía y fianzas	\$ 24,026	\$ 25,276
Mantenimiento de vehículo arrendamiento	131,434	169,071
Otros	19,951	19,819
	<u>\$ 175,411</u>	<u>\$ 214,166</u>



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**12. Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras**

	Mejoras en propiedades arrendadas	Mobiliario, equipo de oficina	Vehículos	Vehículos Arrendados	Obras en proceso	Total
<b>Costo:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 398,488	\$ 923,110	\$ 29,361	\$ 3,632,397	\$ 704,898	\$ 5,688,254
Adiciones	1,096,673	169,031	-	1,439,604	-	2,705,308
Retiros	-	-	-	(820,861)	(704,898)	(1,525,759)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,495,161	\$ 1,092,141	\$ 29,361	\$ 4,251,140	\$ -	\$ 6,867,803
Adiciones	-	124,540	17,200	958,624	-	1,100,364
Retiros	-	-	(15,822)	(490,515)	-	(506,337)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,495,161	\$ 1,216,681	\$ 30,739	\$ 4,719,249	\$ -	\$ 7,461,830
<b>Depreciación acumulada:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (291,388)	\$ (867,884)	\$ (11,074)	\$ (1,760,958)	\$ -	\$ (2,931,304)
Gasto por depreciación	(210,646)	(75,459)	(3,955)	(874,096)	-	(1,164,156)
Retiros	-	-	-	600,357	-	600,357
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ (502,034)	\$ (943,343)	\$ (15,029)	\$ (2,034,697)	\$ -	\$ (3,495,103)
Gasto por depreciación	(178,162)	(59,258)	(4,271)	(870,934)	-	(1,112,625)
Retiros	-	-	12,196	101,412	-	113,608
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (680,196)	\$ (1,002,601)	\$ (7,104)	\$ (2,804,219)	\$ -	\$ (4,494,120)
<b>Valores netos en libros:</b>						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 814,965	\$ 214,080	\$ 23,635	\$ 1,915,030	\$ -	\$ 2,967,710
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 993,127	\$ 148,798	\$ 14,332	\$ 2,216,443	\$ -	\$ 3,372,700
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 107,100	\$ 55,226	\$ 18,287	\$ 1,871,439	\$ 704,898	\$ 2,756,950

La administración de la Compañía no tiene conocimiento de factores que conlleven a una pérdida de valor por deterioro de sus activos a la fecha de los estados financieros separados.

CrediQ, S.A. de C.V.  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Activos intangibles

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está integrado por los costos de adquisición de software y por la capitalización de costos incurridos en el desarrollo e implementación de sistemas para el control y administración de las operaciones de la Compañía, conocidos como proyecto Abanks, Business Intelligent y otros costos necesarios para la implementación de una interface de seguros y el sistema de manejo de servidores.

El movimiento anual de la cuenta es el siguiente:

	Licencias Business intelligent	Licencias Abanks	Otras Licencias	Licencias SAP	Total
<b>Costos:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ 476,105	\$ 1,637,243	\$ 2,532,604
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ 476,105	\$ 1,637,243	\$ 2,532,604
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ 476,105	\$ 1,637,243	\$ 2,532,604
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (72,096)	\$ (347,160)	\$ (380,667)	\$ (259,230)	\$ (1,059,153)
Amortizaciones	-	-	(36,625)	(163,724)	(200,349)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (72,096)	\$ (347,160)	\$ (417,292)	\$ (422,954)	\$ (1,259,502)
Amortizaciones	-	-	(8,488)	(163,724)	(172,212)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ (72,096)	\$ (347,160)	\$ (425,780)	\$ (586,678)	\$ (1,431,714)
<b>Valores netos en libros:</b>					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ -	\$ -	\$ 50,325	\$ 1,050,565	\$ 1,100,890
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ 58,813	\$ 1,214,289	\$ 1,273,102
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ 95,438	\$ 1,378,013	\$ 1,473,451



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**14. Cuentas por pagar comerciales**

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros separados, los saldos de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2020 y 2019 son por \$421,562 y \$217,901 respectivamente.

**15. Títulos valores**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo corresponde al programa rotativo de emisión de Títulos de Deuda denominados Papel Bursátil PBCREDIQ2 hasta por \$40,000,000. El saldo de emisión vigente es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$100 y múltiplos del mismo valor	
	nominal y a	nominal y a
	descuento	descuento
Tipo de tasa	4.50% y 6.75%	5.00% y 6.75%
Rendimiento anualizado	31 y 1096 días	97 y 958 días
Plazo	Al vencimiento	Al vencimiento
Pago de capital e interés	\$24,000,000	\$19,634,000
Monto negociado	Fitch N-3 (slv) y	Fitch N-3 (slv) y
Calificación de riesgo	BBB(slv)	BBB(slv)
Monto vigente	\$ 20,134,000	\$ 18,134,000
Menos gastos de emisión	(128,478)	(123,057)
Sub-total	20,005,522	18,010,943
Menos títulos valores a corto plazo	(20,005,522)	(12,876,943)
Títulos valores a largo plazo	\$ -	\$ 5,134,000

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los títulos de deuda emitidos durante el periodo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 18,010,943	\$ 18,327,014
Títulos emitidos durante el año	24,000,000	19,634,000
Pagos de títulos emitidos durante el año	(22,005,421)	(19,950,071)
Saldos al final del año	\$ 20,005,522	\$ 18,010,943

**16. Préstamos por pagar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Overseas Private Investment Corporation (OPIC)	\$ 64,773,333	\$ 69,400,000
Deutsche Investitions – DEG	20,000,000	2,500,000
Banco Promerica, S.A.	12,680,052	5,000,000
Banco de Desarrollo de El Salvador	9,376,799	6,767,209
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	6,406,939	8,489,820
First Citizens Bank	3,790,516	4,837,796
Citibank N.A.	2,490,000	5,810,000
Banco Agrícola, S.A.	2,000,000	2,355,472
Banco Centroamericano de Integración Económica	1,944,444	286,953
Bank of Nova Scotia	-	4,000,000
Entrepreneurial Development Bank FMO	-	1,670,000
Comisiones por otorgamiento y gastos de emisión	(1,156,876)	(1,604,243)
	122,305,207	109,513,007
Menos – vencimientos a un año o menos	(28,464,299)	(35,571,148)
Préstamos por pagar a largo plazo	\$ 93,840,908	\$ 73,941,859

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los préstamos por pagar han sido contratados con bancos regionales e internacionales a tasas de interés variables entre el 2.94% y el 6.75% para el año 2020 (4.50% y el 6.50% para 2019), se encuentran denominados en dólares de los Estados Unidos de América y han sido garantizados con cartera de cuentas por cobrar.

La deuda bancaria se encuentra garantizada con cartera de créditos de entre 100% y 115% del saldo de la deuda clasificada como "A" para la cartera que ingresa a la garantía y calificación entre A, B (vencido entre 1 a 30 días) y C (vencido entre 31 a 60 días) para la cartera que se mantiene en la garantía. Adicionalmente la Compañía ha mantenido un cumplimiento con otras condiciones tales como: apalancamiento, adecuación patrimonial y cobertura de estimación por deterioro de cartera.

Los intereses pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son de \$546,436 y \$294,084, respectivamente.

Un resumen de los vencimientos de los préstamos y documentos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ -	\$ 17,084,030
Al 31 de diciembre de 2022	20,072,094	11,704,013
Al 31 de diciembre de 2023	18,387,733	11,209,296
Al 31 de diciembre de 2024 y siguientes	55,381,081	33,944,520
	<u>\$ 93,840,908</u>	<u>\$ 73,941,859</u>

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los préstamos por pagar durante el período se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 109,513,007	\$ 102,611,697
Préstamos por pagar contraídos en el año	62,546,832	82,051,900
Amortizaciones efectuadas en el año	(49,754,632)	(75,150,590)
Saldos al final del año	<u>\$ 122,305,207</u>	<u>\$ 109,513,007</u>

**17. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Primas de seguros	\$ 1,312,777	\$ 1,012,710
Impuestos diversos	480,513	525,800
Gratificaciones, vacaciones y aguinaldo	464,482	316,331
Publicidad	267,306	200,275
Abonos y desembolsos pendientes de aplicar	187,624	82,020
Sobrantes abonos de clientes	150,706	8,575
Comisiones	139,482	21,512
Reparación y mantenimiento de vehículos	136,304	151,898
Honorarios	115,405	125,880
Primas de seguros	77,615	26,363
Retenciones por pagar	54,404	95,219
Primas de negocios de vehículos	44,738	107,032
Depósitos arrendamiento operativo	29,787	23,003
Matrículas y traspasos	13,569	23,360
Otras cuentas por pagar	238,814	186,913
	<u>\$ 3,713,526</u>	<u>\$ 2,906,891</u>



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los plazos de vencimiento de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de generación de la obligación, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros separados.

**18. Documentos por pagar**

**Titularización**

Con fecha 15 de noviembre de 2017, la Compañía, firmó contrato de cesión Irrevocable a Título Oneroso de Derechos Sobre Flujos Financieros Futuros con Hencorp Valores Limitada, Titularizadora actuando en calidad de administradora del fondo de titularización Hencorp Valores CrediQ Cero Uno, por un monto de \$25,700,000. La Titularización FTHVCRE 01, se crea con el fin de titularizar los derechos sobre flujos financieros futuros de la Compañía, en razón de las operaciones de financiamiento crediticio, otras operaciones financieras, y cualquier otro ingreso que estuviese facultada legal o contractualmente a percibir, hasta un monto de \$39,552,000.

Adicionalmente la Compañía ha mantenido un cumplimiento con las condiciones tales como: apalancamiento, adecuación patrimonial y cobertura de estimación por deterioro de cartera.

La primera colocación se realizó el 8 de diciembre de 2017 por \$21,845,000 a una tasa de interés de 6.55% a un plazo de 10 años.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Hencorp Valores Limitada.	\$ 23,650,628	\$ 25,332,798
Comisiones por otorgamiento y gastos de emisión	-	(99,494)
	<u>23,650,628</u>	<u>25,233,304</u>
Menos – vencimientos a un año o menos	<u>(2,081,387)</u>	<u>(1,578,714)</u>
Documentos por pagar a largo plazo	<u>\$ 21,569,241</u>	<u>\$ 23,654,590</u>

Un resumen de los vencimientos de los documentos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ -	\$ 2,094,098
Al 31 de diciembre de 2022	2,217,130	2,235,154
Al 31 de diciembre de 2023	2,366,660	2,385,899
Al 31 de diciembre de 2024	2,203,236	2,220,945
Al 31 de diciembre de 2025 y siguientes	<u>14,782,215</u>	<u>14,718,494</u>
	<u>\$ 21,569,241</u>	<u>\$ 23,654,590</u>

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los documentos por pagar por titularización durante el período se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 25,233,304	\$ 25,414,962
Préstamos por pagar contraídos en el año	-	-
Amortizaciones efectuadas en el año	<u>(1,582,676)</u>	<u>(181,658)</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 23,650,628</u>	<u>\$ 25,233,304</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**19. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	Relación	2020	2019
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Subsidiaria	\$ 13,111	\$ 3,093
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	239,977	324,897
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	42,561	31,850
Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V.	Subsidiaria	209	-
Inversiones CrediQ Business, S.A.	Matriz	85	-
Otras relacionadas	Relacionada	396	887
		<u>\$ 296,339</u>	<u>\$ 360,727</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 136,034	\$ 93,754
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	34,945
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Subsidiaria	601,125	226,159
Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	4,161	5,443
Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V.	Subsidiaria	3,651,582	3,400,000
Inversiones CrediQ Business, S.A.	Matriz	-	7,058
		<u>\$ 4,392,902</u>	<u>\$ 3,767,359</u>

Un detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas se resume a continuación:

	Relación	2020	2019
<b>Ingresos por servicios administrativos, alquileres, honorarios y otros</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ -	\$ 145,143
<b>Préstamos recibidos</b>			
Quality Assurance Corredores de Seguro, S.A. de C.V.	Subsidiaria	\$ 7,553,000	\$ 17,513,000
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Subsidiaria	600,000	-
		<u>\$ 8,153,000</u>	<u>\$ 17,513,000</u>
<b>Servicios corporativos, honorarios y otros</b>			
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Subsidiaria	\$ -	\$ 804,000
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	110,016	110,828
CrediQ Inversiones, S.A.	Relacionada	-	1,332
GrupoQ Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	19,690	17,715
		<u>\$ 129,706</u>	<u>\$ 933,875</u>
<b>Intereses y comisiones pagados</b>			
Quality Assurance Corredores de Seguro, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 255,638	\$ 218,031
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Subsidiaria	20,252	-
		<u>\$ 275,890</u>	<u>\$ 218,031</u>



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Relación	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Transferencia de cartera</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 41,924,475	\$ 48,055,173
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	3,596,055	4,853,815
		<u>\$ 45,520,530</u>	<u>\$ 52,908,988</u>
<b>Compras de vehículos para leasing</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 874,956	\$ 1,023,527
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	89,944
		<u>\$ 874,956</u>	<u>\$ 1,113,471</u>
<b>Alquiler a empresas relacionadas</b>			
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	<u>\$ 139,246</u>	<u>\$ 185,662</u>
<b>Canjes</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 56,445	\$ 22,383
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	32,523
		<u>\$ 56,445</u>	<u>\$ 54,906</u>
<b>Servicios de taller</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 23,897	\$ 324,386
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	491	-
		<u>\$ 24,388</u>	<u>\$ 324,386</u>
<b>Compensaciones al personal clave de la gerencia</b>			
Beneficios a corto plazo		<u>\$ 1,471,588</u>	<u>\$ 815,732</u>

La Compañía forma parte de un grupo de empresas que tienen administración conjunta y accionistas comunes y realizan transacciones entre ellas. Los términos y condiciones establecidos para realizar transacciones entre partes relacionadas son los siguientes:

**Documentos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar**

- Las cuentas por cobrar y pagar entre compañías relacionadas son recuperables y pagaderas en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los préstamos otorgados y recibidos entre relacionadas devengan un interés del 7.0% para el año 2020 (7.0% en 2020) anual y su plazo es hasta dos años.
- Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, los saldos en la cuenta documentos y cuentas por cobrar con atraso en su recuperación no sobrepasan los 30 días de mora.
- La Compañía efectúa una evaluación de sus documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, a fin de identificar riesgos de incobrabilidad. Esta evaluación se hace al finalizar cada año financiero por medio de exámenes hechos a la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en el que opera. Las evaluaciones efectuadas al final de cada año reportado no reflejan la necesidad de registrar una estimación de pérdida al respecto.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

- Los servicios prestados entre partes relacionadas son analizados por la administración Corporativa a fin de establecer condiciones similares entre las compañías del Grupo.
- Se poseen contratos con partes relacionadas por una vigencia de tres años para el mantenimiento de la flota de los vehículos otorgados en arrendamiento operativo, de los cuales se recibe facturación mensual y se cancelan de la misma forma.

**20. Impuesto sobre la renta**

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta sus respectivas declaraciones a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para los años fiscales que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es del 30%.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en los estados del resultado integral se detallan a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 4,043,562	\$	4,036,047
Impuesto sobre la renta diferido	9,930		(62,911)
	<u>\$ 4,053,492</u>	\$	<u>3,973,136</u>

La conciliación entre el gasto por el impuesto sobre la renta y la utilidad contable multiplicada por la tasa el impuesto sobre la renta en El Salvador, para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>			
	<u>2020</u>	Tasa Efectiva	<u>2019</u>	Tasa Efectiva
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 7,976,008		\$ 8,205,793	
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa vigente en El Salvador (30%)	2,392,802	30%	2,461,738	30%
Ganancias no sujetas a impuestos	(309,981)	(4%)	(156,820)	(2%)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	1,434,323	18%	1,059,626	15%
Otros gastos no deducibles	68,256	1%	189,187	3%
Contribución especial seguridad ciudadana	<u>468,092</u>	6%	<u>419,405</u>	5%
A la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es del 51% para el año 2020 (para el 2019 del 51%)	<u>\$ 4,053,492</u>	51%	<u>\$ 3,973,136</u>	51%

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 4,043,563	\$	4,036,047
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	3,462,539		2,858,552
Menos: impuesto sobre la renta pagado en el año	(3,462,539)		(2,858,552)
Menos: pagos anticipados a cuenta	<u>(570,150)</u>		<u>(573,508)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>\$ 3,473,413</u>	\$	<u>3,462,539</u>



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

El pago de impuesto sobre la renta durante los años 2020 y 2019 fue de \$4,032,689 y \$3,432,060, respectivamente.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula sobre las diferencias temporarias bajo el método del pasivo a la tasa impositiva correspondiente. El movimiento de las cuentas de activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	Estado de situación financiera			Estado de resultados	
	31 de diciembre de		1 de enero	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2020	2019	2019	2020	2019
<b>Activos por impuesto sobre la renta diferido:</b>					
Prestaciones legales	\$ 26,581	\$ 20,243	\$ 20,808	\$ (6,338)	\$ 565
Activo por derecho de uso	32,202	9,515	-	(24,656)	(9,515)
Activo por Ingresos	74,105	66,918	-	(7,186)	(66,918)
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>\$ 132,888</u>	<u>\$ 96,676</u>	<u>\$ 20,808</u>	<u>\$ (38,180)</u>	<u>\$ (75,868)</u>
<b>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:</b>					
Arrendamiento financiero	\$ 1,773	\$ 1,092	\$ 4,153	\$ 681	\$ (3,061)
Depreciaciones	52,750	16,018	-	36,731	16,018
Instrumentos financieros	10,698	-	-	10,698	-
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>65,221</u>	<u>17,110</u>	<u>4,153</u>	<u>\$ 48,110</u>	<u>\$ 12,957</u>
Activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferido, neto	<u>\$ 67,667</u>	<u>\$ 79,566</u>	<u>\$ 16,655</u>		
Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido				<u>\$ 9,930</u>	<u>\$ (62,911)</u>
Distribución:					
Impuesto diferido				<u>\$ 9,930</u>	<u>\$ (62,911)</u>
Total				<u>\$ 9,930</u>	<u>\$ (62,911)</u>

La Compañía compensa sus activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente y los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido cuando le asiste legalmente el derecho de hacerlo y las partidas involucradas se derivan del impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales para los cuales no haya reconocido en el estado de situación financiera activos por impuestos diferidos.

No existe ninguna consecuencia potencial para la Compañía relacionada con el impuesto sobre la renta que pudiera afectar el decreto o el pago de dividendos a sus accionistas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## 21. Patrimonio

### 21.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de \$14,700,100, representado por 147,001 acciones comunes con un valor nominal de \$100, para ambos años, el capital social fijo es de \$171,500 para ambos años.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**21.2 Reserva legal**

Las regulaciones legales aplicables a la Compañía establecen el registro contable de una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto sobre la renta, siendo el límite legal de dicha reserva el 20% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal ascendió a \$2,992,453 representando el 20.00% del capital social en ambos años.

**21.3 Reserva patrimonial**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2008, se acordó reservar una porción de las utilidades acumuladas en concepto de reservas voluntarias para limitar la distribución de dividendos cuando ciertas cuentas por cobrar se encuentran vencidas, pero no deterioradas. Esta reserva voluntaria asciende a \$2,240,850 y \$2,253,476 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

**21.4 Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura**

La Compañía utiliza instrumentos financieros de cobertura, los cuales tienen el efecto de convertir los financiamientos de tasas de interés variables a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía tiene un contrato Swaps que totalizan una cobertura por un valor nominal de \$9,437,928. El valor de mercado de este producto fue de (\$35,661) y \$10,021, para el cierre de 2020 y 2019 respectivamente.

La siguiente tabla muestra la evolución de los otros componentes del patrimonio por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	<u>Otros componentes del patrimonio</u>	
	Cambios netos	
	instrumentos	
	financieros	
	<u>cobertura</u>	
		<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 243,143	\$ 243,143
Otro resultado integral	(233,122)	(233,122)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 10,021	\$ 10,021
Otro resultado integral	(45,682)	(45,682)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (35,661)	\$ (35,661)

**21.5 Dividendos**

En acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, número ciento trece de fecha seis de septiembre de dos mil diecinueve se acordó distribuir dividendos por \$2,105,263; y, en acta número ciento catorce de fecha trece de diciembre de dos mil diecinueve se acordó distribuir dividendos por \$1,053,000. El valor de dividendos pagados durante el 2019 fue de \$2,315,263.

En acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, número ciento diecisiete de fecha diez de septiembre de dos mil veinte se acordó distribuir dividendos por \$1,470,575. El valor de dividendos pagados durante el 2020 fue de \$1,537,369.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 843,000	\$ -
Dividendos declarados sobre acciones comunes	1,470,575	3,158,263
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(1,537,369)	(2,315,263)
	<u>\$ 776,206</u>	<u>\$ 843,000</u>



CrediQ, S.A. de C.V.  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

22. Ingresos por intereses y servicios prestados

	Año que terminó el 31 de diciembre	
	2020	2019
Intereses	\$ 21,126,590	\$ 21,884,228
Ingresos por arrendamientos financieros y similares	1,147,019	1,181,292
	<u>22,273,609</u>	<u>23,065,520</u>
Ingresos por financiamientos y similares	1,832,558	2,548,224
Seguros	4,060,076	3,482,537
Otros ingresos con relacionadas	-	145,143
Otros ingresos de operación	2,898,180	2,525,116
	<u>\$ 31,064,423</u>	<u>\$ 31,766,540</u>

23. Costos de los intereses y servicios prestados

	Año que terminó el 31 de diciembre	
	2020	2019
Intereses por préstamos bancarios, títulos valores y otros	\$ 7,902,760	\$ 8,495,489
Intereses por préstamos Relacionadas (nota 19)	275,890	218,031
Comisiones por administración, financiamiento y otros	1,085,995	919,449
	<u>\$ 9,264,645</u>	<u>\$ 9,632,969</u>

24. Gastos operativos

	Año que terminó el 31 de diciembre	
	2020	2019
Estimación de perdidas crediticias esperadas (nota 8 y 9)	\$ 4,781,076	\$ 3,532,086
Gastos de personal	3,599,352	2,813,283
Honorarios	2,169,134	2,662,895
Depreciaciones (nota 12)	1,112,625	1,164,156
Suministros, reparaciones y mantenimientos	1,072,882	1,468,052
Personal sub-contratado	323,382	280,359
Liquidaciones de cartera	264,925	176,304
Depreciación de activos por derecho de uso (nota 28)	249,584	269,949
Seguros	193,488	247,773
Amortizaciones (nota 13)	172,212	200,349
Otros servicios de partes relacionadas	129,706	933,875
Impuestos municipales y otros	126,779	109,258
Publicidad	109,308	240,320
Alquileres a terceros	88,244	107,824
Viajes, estadías y gastos de representación	2,511	4,664
Comisiones de ventas	307	1,645
Deterioro de activos	-	105,872
Otros gastos operativos	350,612	250,452
	<u>\$ 14,746,127</u>	<u>\$ 14,569,116</u>

CrediQ, S.A. de C.V.  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Notas a los Estados Financieros Separados  
 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Los gastos de personal correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	\$ 1,877,731	\$ 1,234,518
Beneficios sociales	399,422	398,437
Bonificaciones y gratificaciones	1,035,962	979,613
Pensiones (nota 4.16)	168,335	131,002
Cesantía	57,684	37,655
Alimentación y transporte	60,218	32,058
	<u>\$ 3,599,352</u>	<u>\$ 2,813,283</u>

25. Otros ingresos

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Liquidación pasivos	\$ 389,832	\$ 169,804
Recuperación de cartera liquidada a pérdida	383,688	459,817
Otros ingresos	4,595	-
	<u>\$ 778,115</u>	<u>\$ 629,621</u>

26. Ingresos financieros

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses generados en cuentas bancarias	\$ 224,690	\$ 92,952

27. Gastos financieros

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses sobre pasivos por arrendamientos (nota 28)	\$ 80,448	\$ 81,235

28. Arrendamiento

28.1 La Compañía como arrendataria

Las actividades comerciales y administrativas de la Compañía son efectuadas en inmuebles arrendados a otras compañías del Grupo y en inmuebles bajo contratos de arrendamiento operativo con otras empresas. La Administración corporativa no ha considerado establecer plazos a los arrendamientos, sin embargo, anualmente revisa las cuotas mensuales que deben ser canceladas y las formaliza mediante cartas convenio entre las compañías. Los contratos de arrendamientos con otras empresas poseen un plazo de un año renovable anualmente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante cada año:



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 979,823	\$ 1,249,772
Adiciones (Retiros)	232,685	-
Gasto por depreciación	(249,584)	(269,949)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 962,924</u>	<u>\$ 979,823</u>

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos efectuados durante el año:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 1,011,540	\$ 1,249,771
Adiciones (Retiros)	232,685	-
Intereses acreditados (nota 27)	80,448	81,235
Pagos efectuados	(254,409)	(319,466)
Saldo al final del año	\$ 1,070,264	\$ 1,011,540
Menos – vencimientos a un año o menos	(323,933)	(265,102)
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	<u>\$ 746,331</u>	<u>\$ 746,438</u>

La Compañía también tiene ciertos arrendamientos de equipo de bajo valor con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos a los que les aplica el criterio de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo y de arrendamiento de activos de bajo valor ya que el valor de arrendamiento es inferior a \$6,000.00.

## 28.2 La Compañía como arrendadora

La Compañía es también arrendadora, ya que ha suscrito contratos de arrendamiento operativo por flotas de vehículos de su propiedad. Estos contratos de arrendamiento tienen vigencia de entre tres y cuatro años, según lo establecido el contrato individual por cada unidad, estos plazos no son prorrogables, sin embargo, cada contrato individual podrá ser revisado cada año por cualquier modificación que surgiere por consecuencia del uso de la unidad.

El total de cobros futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados de los contratos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dentro de un año	\$ 1,511,314	\$ 950,749
Más de un año pero no más de cinco años	2,473,384	2,255,091
	<u>\$ 3,984,698</u>	<u>\$ 3,205,840</u>

## 29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, y el riesgo de crédito. La administración de la Compañía con el soporte gerencial y de la Junta Directiva monitorea y administra estos riesgos.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, como se resumen a continuación:

**29.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El riesgo de tasa de interés es el riesgo de mercado que puede tener un impacto potencial en los estados financieros separados.

**29.2 Riesgo de tasas de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

Los flujos de la Compañía de ingresos y de operación en efectivo dependen de los cambios en las tasas de interés. La cartera de créditos incluye una cláusula que prevea la revisión periódica de la tasa de interés, y las decisiones que se toman a partir de los términos de reclutamiento, la financiación y el crédito con el fin de optimizar estos vacíos, por lo que el riesgo de tipo de interés se reduce al mínimo. El Compañía obtiene financiamiento a tasas de interés variables.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre los créditos y préstamos que devengan interés. Si todas las variables permanecieran constantes, la utilidad antes de impuestos de la Compañía se veía afectada por la incidencia de los créditos y préstamos a tasa variable, de la siguiente manera:

	Variación de la tasa de interés	Efecto en resultados
31 de diciembre de 2020	-101bps	\$ (1,239,797)
	+101bps	\$ 1,239,797
31 de diciembre de 2019	-71bps	\$ (782,247)
	+71bps	\$ 782,247

**29.3 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera.

La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe una concentración importante de riesgo crediticio y la máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en las notas 8 y 9.

Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

**29.4 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. Para ello cuenta con efectivo en bancos, cuentas por cobrar a compañías relacionadas de fácil realización, apoyo de la casa matriz y con líneas de crédito en instituciones financieras que le permitan hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.



**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Menos de 12</u> <u>meses</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>			
Títulos valores	\$ 20,005,522	\$ -	\$ 20,005,522
Préstamos por pagar	28,464,299	93,840,908	122,305,207
Intereses por pagar	546,436	-	546,436
Cuentas por pagar	421,562	-	421,562
Documentos por pagar	2,081,387	21,569,241	23,650,628
Pasivo por arrendamiento	323,933	746,331	1,070,264
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,713,526	-	3,713,526
Otros Pasivos	347,018	-	347,018
Dividendos por pagar	776,206	-	776,206
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,392,902	-	4,392,902
	<u>\$ 61,072,791</u>	<u>\$ 116,156,480</u>	<u>\$ 177,229,271</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
Títulos valores	\$ 12,876,943	\$ 5,134,000	\$ 18,010,943
Préstamos por pagar	35,571,148	73,941,859	109,513,007
Intereses por pagar	294,084	-	294,084
Cuentas por pagar	217,901	-	217,901
Documentos por pagar	1,843,816	24,401,028	26,244,844
Pasivo por arrendamiento	265,102	746,438	1,011,540
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2,906,891	-	2,906,891
Otros Pasivos	323,062	-	323,062
Dividendos por pagar	843,000	-	843,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,767,359	-	3,767,359
	<u>\$ 58,909,306</u>	<u>\$ 104,223,325</u>	<u>\$ 163,132,631</u>

### 30 Instrumentos financieros

A continuación, se presenta la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía, según su clasificación. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos importes en libros son una aproximación razonable de sus respectivos valores razonables.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar	\$ 194,158,141	\$ 177,223,654	\$ 183,955,949	\$ 176,902,241

La administración ha evaluado que los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus respectivos importes en libros debidos, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

Asimismo, ha evaluado que el valor razonable de los préstamos a largo plazo se aproxima su valor en libros debido a que éstos son a tasa variable.

Los créditos a largo plazo a tasa fija son evaluados por la Compañía en base a parámetros tales como tasas de interés, factores específicos de riesgo país, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo de los proyectos financiados.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los valores razonables de los créditos no corrientes que devenga interés se han determinado utilizando el método de flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que refleje la tasa de interés de mercado al cierre del período sobre el que se informa.

El valor razonable informado para los activos y pasivos financieros arriba indicados representa el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no posee instrumentos financieros contabilizados a su valor razonable en el estado de situación financiera.

### **31. Gestión de capital**

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital.

### **32. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2020, existe una demanda en contra de la Compañía, promovida por la Defensoría del Consumidor, sobre presuntos incumplimientos a la Ley de Protección al Consumidor, originados por cobros indebidos. La Defensoría del Consumidor persigue la devolución de estos cargos, los que considera improcedentes. El monto reclamado asciende aproximadamente a \$3,081,621, si bien aproximadamente el 35% de dicho monto se encuentra prescrito.

La sentencia fue comunicada con fecha 28 de abril de 2016 en la cual, dentro de las presuntas infracciones cometidas, se ha absuelto a la sociedad en algunas y condenado en otras, la Defensoría del Consumidor presentó recursos de revocatoria sobre la sentencia del Tribunal de igual forma la Compañía presentaron revocatorias de algunas infracciones. La resolución que emita dicho tribunal es apelable frente a la Sala de lo Contencioso. A la fecha de la respuesta de la carta de abogado 24 de febrero de 2021, de las revocatorias antes mencionado no hay resolución de estas, las multas impuestas suman la cantidad de \$194,125 y una devolución de \$164,478 haciendo una exposición económica total de \$358,603. La Compañía no espera un efecto material adverso sobre la posición financiera de la compañía, sin embargo, la Compañía mantiene una provisión de \$100,000 registrada al 31 de diciembre de 2020.

### **33 Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera**

La Administración de la Compañía no tiene conocimiento de ningún otro evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o de revelación en las notas.

\*\*\*

El suscrito Notario CERTIFICA la fidelidad y conformidad de la presente fotocopia con el original que tuvo a la vista, la que consta de veintidós folios y para los efectos del Art. 30 de la Ley del Ejercicio Notarial de la Jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, extiendo, firmo y sello la presente, en la ciudad de San Salvador, a los veintiseis días del mes mayo del año dos mil veintuno



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias  
(Compañía salvadoreña subsidiaria de  
Inversiones CrediQ Business, S.A.)**

Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Conjuntamente con el Informe de los  
Auditores Independientes



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1 - 5
<hr/>	
<b>Estados Financieros Consolidados Auditados:</b>	
Estados Consolidados de Situación Financiera .....	6
Estados Consolidados del Resultado Integral.....	7
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	10-45



Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
www.ey.com/centroamerica

## Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias, (la Compañía), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados consolidados del resultado integral, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Asuntos clave de auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo terminado el 31 de diciembre de 2020. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Para cada asunto detallado a continuación, la descripción sobre cómo se ha abordado ese asunto en nuestra auditoría, es en el contexto de ese asunto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados" con relación a los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar los asuntos clave detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Existencia y valuación de los documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar, detallados en la nota 8 a los estados financieros consolidados, representan el 90% del total de los activos de la Compañía. Los criterios de valuación de los documentos y cuentas por cobrar se describen en la nota 4.4. a los estados financieros consolidados.





Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
www.ey.com/centroamerica

A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 2

La determinación sobre si una cuenta por cobrar es recuperable requiere de estimaciones y supuestos efectuados por la Administración de la Compañía. Ciertos factores específicos como la antigüedad del saldo, el comportamiento de pago del cliente y otra información disponible son utilizados por la Administración para determinar si una estimación para pérdidas crediticias esperadas es requerida.

Nos enfocamos en esta área porque requiere de nivel alto de juicio por parte de la Administración y por la materialidad de los importes involucrados.

Efectuamos procedimientos de auditoría sobre la existencia de cuentas por cobrar, los que incluyeron, la selección de muestras de transacciones para realizar procedimientos tales como: pruebas de controles sobre el otorgamiento de préstamos, envío de confirmaciones y la revisión de cobros posteriores hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. También ejecutamos pruebas sobre el diseño y efectividad de los controles claves relacionados con la elaboración de los reportes de antigüedad de las cuentas por cobrar utilizados para la estimación de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo para una muestra de transacciones, la verificación de la información contenida en tales reportes contra su fuente (contratos de préstamos y comprobantes de pago). Evaluamos los resultados del conjunto de pruebas que realizamos en función de la antigüedad de los documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y el importe de la estimación por pérdidas crediticias esperadas reconocido en los estados financieros consolidados a esa fecha.

#### ***Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos constituyen el principal componente del estado consolidado de resultados de la Compañía y, considerando la complejidad y el alto volumen de transacciones, hemos identificado la ocurrencia, integridad y medición de los ingresos como áreas clave de la auditoría.

Efectuamos los siguientes procedimientos de auditoría, entre otros:

- Obtuvimos un entendimiento del diseño y probamos la efectividad, con base a una muestra de transacciones, de los controles internos definidos por la Administración para el proceso de reconocimiento de ingresos.
- Desarrollamos diversos procedimientos analíticos que nos permitieron establecer y corroborar las expectativas en cuanto al nivel probable de ingresos reconocidos durante el año.
- Ejecutamos pruebas sobre el reconocimiento oportuno de los ingresos al inicio y cierre del período.

La política contable sobre el reconocimiento de ingresos se incluye en la nota 4.14 a los estados financieros consolidados.

#### ***Transacciones con partes relacionadas***

La Compañía mantiene montos importantes de saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales han sido detalladas en la nota 19 de los estados financieros consolidados.

A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 3

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Obtuvimos las confirmaciones de los saldos con partes relacionadas y las conciliaciones preparadas por la Administración de la Compañía.
- Inspeccionamos contratos y acuerdos con partes relacionadas para comprender la naturaleza de las transacciones de ingresos y gastos.
- Evaluamos las revelaciones sobre partes relacionadas en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### ***Préstamos por pagar, títulos valores y documentos por pagar***

La Compañía mantiene un alto nivel de endeudamiento con instituciones financieras, así como también emite deuda en la bolsa de valores de El Salvador con el objetivo de captar fondos para otorgar financiamiento a sus clientes. Asimismo, la Compañía se encuentra sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones estipuladas en los contratos de deuda. En la nota 4.5 se revelan las políticas contables utilizadas en la medición de los pasivos financieros y en las notas 15, 16 y 18 se detalla la composición de los préstamos y títulos valores, los que representan el 94% del pasivo total.

Nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Obtuvimos confirmaciones externas sobre los saldos de dichos préstamos, así como las conciliaciones de saldos con instituciones financieras y bolsa de valores.
- Inspeccionamos los contratos de deuda para comprender las garantías, plazos, importes y tasas de intereses a los que está sujeta la Compañía.
- Realizamos un recalcu independiente de los intereses incurridos en el periodo y lo comparamos con el gasto financiero registrado en el estado consolidado de resultados.
- Analizamos la evaluación efectuada por la Administración sobre el cumplimiento de las condiciones establecidas en los contratos de deuda.
- Evaluamos la integridad de las revelaciones sobre los instrumentos financieros de deuda en las notas a los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### ***Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa 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.





Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
[www.ey.com/centroamerica](http://www.ey.com/centroamerica)

A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 4

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 consolidados***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados considerados en su conjunto están libres de error material, 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 realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y 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 empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

A la Asamblea General de Accionistas  
de CrediQ, S.A. de C.V. y Subsidiarias  
Página 5

- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y que por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito dichos asuntos clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Registro No. 3412



Natanael Ayala Aristondo  
Socio  
Registro No. 3581

26 de febrero 2021  
World Trade Center Torre Futura 11-05  
San Salvador, El Salvador



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo	7	\$ 9,779,855	\$ 8,913,034
Documentos y cuentas por cobrar	8	40,751,135	38,381,826
Arrendamientos por cobrar	9	1,299,247	1,513,092
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	283,018	357,634
Inventarios	10	92,722	-
Gastos pagados por anticipado	11	305,088	348,751
<b>Total de activo circulante</b>		<u>52,511,065</u>	<u>49,514,337</u>
Documentos por cobrar a largo plazo	8	153,407,006	138,982,841
Arrendamientos por cobrar a largo plazo	9	2,055,411	2,169,121
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	3,178,851	3,595,308
Activos intangibles	13	1,581,313	1,836,760
Activos por derecho de uso	28	1,328,063	1,435,337
Instrumentos financieros derivados	29	-	10,021
Otros activos financieros		619,807	329,807
Activo por impuesto sobre la renta diferido	20	7,669	131,506
<b>Total del activo</b>		<u>\$ 214,689,185</u>	<u>\$ 198,005,038</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo circulante</b>			
Títulos valores	15	\$ 20,005,522	\$ 12,876,944
Préstamos por pagar	16	28,464,299	35,571,148
Documentos por pagar	18	2,081,388	1,578,714
Intereses por pagar	16	546,436	294,084
Cuentas por pagar comerciales	14	423,993	217,901
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	3,961,304	3,273,535
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	300,370	499,890
Pasivo por arrendamiento	28	418,529	356,938
Impuesto sobre la renta por pagar	20	3,552,886	3,726,242
Otros pasivos		347,017	323,061
Instrumentos financieros derivados	29	35,661	-
Dividendos por pagar	21.4	776,206	843,000
<b>Total del pasivo circulante</b>		<u>60,913,611</u>	<u>59,561,457</u>
Beneficios post-empleo por pagar		97,707	87,232
Préstamos por pagar a largo plazo	16	93,840,908	73,941,859
Documentos por pagar a largo plazo	18	21,569,240	23,654,590
Títulos valores a largo plazo	15	-	5,134,000
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	28	1,067,703	1,131,412
<b>Total del pasivo</b>		<u>177,489,169</u>	<u>163,510,550</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	21.1	14,700,100	14,700,100
Reserva legal	21.2	3,302,575	3,302,575
Reserva patrimonial	21.3	2,292,212	2,326,403
Otros componentes del patrimonio	29	(35,661)	10,021
Resultados acumulados		16,940,790	14,155,389
<b>Total del patrimonio</b>		<u>37,200,016</u>	<u>34,494,488</u>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<u>\$ 214,689,185</u>	<u>\$ 198,005,038</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Estados Consolidados del Resultado Integral  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos	22	\$ 32,425,518	\$ 34,541,080
Costos financieros	23	(8,989,159)	(9,443,324)
<b>Utilidad bruta</b>		<u>23,436,359</u>	<u>25,097,756</u>
Gastos operativos	24	(15,896,684)	(16,569,256)
Otros ingresos	25	827,171	656,313
<b>Utilidad de operación</b>		<u>8,366,846</u>	<u>9,184,813</u>
Ingresos financieros	26	226,294	97,389
Gastos financieros	27	(110,040)	(115,778)
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<u>8,483,100</u>	<u>9,166,424</u>
Impuesto sobre la renta	20	(4,261,315)	(4,314,215)
<b>Utilidad neta</b>		<u>\$ 4,221,785</u>	<u>\$ 4,852,209</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura	29	\$ (45,682)	\$ (233,122)
<b>Resultado integral total del año</b>		<u>\$ 4,176,103</u>	<u>\$ 4,619,087</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	Número de acciones	Capital social	Reserva legal	Reserva patrimonial	Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura	Resultados acumulados	Total del patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>							
Traspaso a la reserva legal	21.2	\$ 14,700,100	\$ 3,287,664	\$ 2,788,047	\$ 243,143	\$ 12,014,710	\$ 33,033,664
Traslado de la reserva patrimonial	21.3	-	14,911	-	-	(14,911)	-
Distribución de dividendos	21.4	-	-	(461,644)	-	461,644	-
Utilidad neta del año	21.4	-	-	-	-	(3,158,263)	(3,158,263)
Resultado integral total	29	-	-	-	(233,122)	4,852,209	4,852,209
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>							
Traslado de la reserva patrimonial	21.3	\$ 14,700,100	\$ 3,302,575	\$ 2,326,403	\$ 10,021	\$ 14,155,389	\$ 34,494,488
Distribución de dividendos	21.4	-	-	(34,191)	-	34,191	-
Utilidad neta del año	21.4	-	-	-	-	(1,470,575)	(1,470,575)
Resultado integral total	29	-	-	-	(45,682)	4,221,785	4,221,785
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>							
	147,001	\$ 14,700,100	\$ 3,302,575	\$ 2,292,212	\$ (35,661)	\$ 16,940,790	\$ 37,200,016

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		\$ 8,483,100	\$ 9,166,424
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
Estimación para pérdidas crediticias esperadas cargada a resultados	24	4,794,911	3,549,699
Estimación para pérdidas crediticias esperadas abonadas a resultados	25	(386,918)	(462,539)
Depreciación de Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	1,124,095	1,178,580
Deterioro de activos disponibles para la venta	12	-	105,872
Depreciación de activos por derecho de uso	28	322,612	345,868
Beneficios post empleo		10,472	8,955
Pérdida en retiro de activos	12	392,727	925,403
Amortización de activos intangibles	13	255,447	281,933
Ingresos por intereses		(22,856,336)	(23,937,862)
Obsolescencia de inventarios	10	-	224,819
Ingresos por intereses bancarios	26	(226,294)	(97,389)
Intereses por derecho de uso	27	110,040	115,778
Gasto por intereses	23	7,902,760	8,523,358
		(73,384)	(71,101)
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Documentos y cuentas por cobrar		(18,172,336)	(12,412,767)
Arrendamientos por cobrar		327,556	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		74,616	(259,702)
Inventarios		(92,722)	34,348
Otros activos		(290,000)	-
Activos no circulantes disponibles para la venta		-	347,234
Gastos pagados por anticipado		43,663	107,640
Aumento (disminución) de:			
Cuentas por pagar		206,093	(220,492)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		723,431	361,006
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(199,520)	(101,979)
Cobro de intereses		19,827,205	23,717,824
Otros pasivos		(8,474)	323,062
Impuesto sobre la renta pagado	20	(4,314,066)	(3,980,837)
<b>Flujos de efectivo (usado en) provistos por las actividades de operación</b>		<b>\$ (1,947,938)</b>	<b>\$ 7,844,236</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	12	\$ (1,100,365)	\$ (2,928,093)
Adiciones de activos intangibles	13	-	(15,271)
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>\$ (1,100,365)</b>	<b>\$ (2,943,364)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos	16	\$ 62,546,832	\$ 82,051,900
Pago de préstamos	16	(49,754,632)	(76,301,776)
Pagos de titularización	18	(1,582,676)	(181,658)
Emisión de títulos valores	15	24,000,000	19,634,000
Pago de títulos valores	15	(22,005,422)	(19,950,070)
Pago de intereses		(7,650,407)	(8,540,885)
Pago de dividendos	21.4	(1,537,369)	(2,315,263)
Ingresos por intereses bancarios	26	226,294	97,389
Pago de alquiler	28	(327,496)	(408,634)
<b>Flujos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>		<b>\$ 3,915,124</b>	<b>\$ (5,914,997)</b>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		\$ 866,821	\$ (1,014,125)
Efectivo al inicio del año		8,913,034	9,927,159
<b>Efectivo al final del año</b>	7	<b>\$ 9,779,855</b>	<b>\$ 8,913,034</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**1. Información corporativa**

CrediQ, S.A. de C.V. (en adelante "la Compañía"), fue constituida bajo las leyes y jurisdicción de El Salvador el 18 de mayo de 1967, como sociedad anónima de capital variable y por un plazo indefinido. La dirección de sus oficinas es Bulevar Los Próceres y calle Los Héroes Poniente edificio CrediQ San Salvador, El Salvador. La Compañía negocia instrumentos de deuda (Nota 15), sin embargo, no visualiza segmentos de negocios diferentes a la actividad principal, la cual consiste en el financiamiento para la adquisición de vehículos.

A partir del 28 de febrero de 2011, la Compañía es una subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A. compañía Panameña, la cual es subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp., última entidad que consolida domiciliada en Panamá.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la administración de la Compañía el 26 de febrero 2021. Estos estados financieros consolidados deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea general de accionistas de la compañía. La administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

**2. Bases para la preparación de los estados financieros consolidados**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de CrediQ, S.A. de C.V. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

**2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados de CrediQ, S.A. de C.V. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos ítems que fueron valuados según se describe en la nota 4. Los estados financieros consolidados están expresados en dólares de los Estados Unidos de América.

**2.3 Base de consolidación**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluyen los estados financieros de CrediQ, S.A. de C.V. y los de sus subsidiarias CrediQ Leasing, S.A. de C.V. y Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V., entidades sobre las que ejerce control. El control es alcanzado cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las participadas y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través del poder sobre estas.

Cuando la Compañía no posee la mayoría de los derechos de voto, determina si existen los siguientes factores para asegurar que posee poder sobre la participada a través de:

- Un acuerdo contractual con los otros tenedores de voto
- Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales
- Derechos de voto potenciales

La Compañía evalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres factores de control antes señalados. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en consolidación desde la fecha de adquisición, fecha en la que la Compañía obtiene el control y la Compañía continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los activos y pasivos y los resultados de la subsidiaria adquirida o vendida durante el año son incluidos en el estado de resultados integral desde la fecha en que la Compañía adquirió el control hasta la fecha en que este cese.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre la compañía del Grupo que han sido reconocidas como activos han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación la participación no controladora. Los estados financieros de la subsidiaria fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros CrediQ, S.A. de C.V., utilizando políticas contables uniformes.

Un cambio en la participación en la subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control es registrado como una transacción patrimonial.

### 3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2020, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

#### **Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")**

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, así como una nueva guía sobre medición y baja en cuentas, presentación y revelación.

#### **Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés**

Las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material**

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

## **4. Resumen de las principales políticas contables**

### **4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

#### **4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados**

El 30 de noviembre de 2000 se aprobó la Ley de Integración Monetaria, la cual entró en vigencia el 1 de enero de 2001, en la que se establece el tipo fijo e inalterable de cambio entre el colón y el dólar de los Estados Unidos de América en ¢8.75 por \$1.00. La Ley establece que: a) el dólar tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional, b) todas las operaciones financieras, tales como depósitos bancarios, créditos, pensiones, emisiones de títulos valores y cualesquiera otras realizadas por medio del sistema financiero, se expresarán en dólares, y c) las operaciones o transacciones que se hayan realizado o pactado en colones con anterioridad a la vigencia de esta Ley, se expresarán en dólares al tipo de cambio establecido en la Ley.

Los libros de la Compañía se llevan en su moneda funcional, dólares de los Estados Unidos de América. Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

#### **4.1.2 Clasificación circulante y no circulante**

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos

#### 4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo está representado por el dinero en efectivo mantenido en bancos. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

#### 4.3 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado según se define a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### 4.4 Activos financieros

##### 4.4.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros al reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que la Compañía utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía mide un activo financiero inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está medido al valor razonable en resultados, los costos de transacción.

Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de la transacción determinado bajo la NIIF 15.

Para que un activo financiero pueda ser clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, debe generar flujos de efectivo que sean pagos de principal e intereses únicamente (el criterio "SPPI" en inglés) sobre el principal adeudado. A esta evaluación se le llama la prueba SPPI y se efectúa a nivel de instrumentos. Activos financieros que generan flujos de efectivo diferentes a SPPI son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios de la Compañía para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren de la entrega de activos en un plazo establecido por regulaciones o acuerdos del mercado (negociaciones por la vía regular) son reconocidas en las fechas en que realiza cada transacción, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

##### **Activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros son designados al costo amortizado al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son designados al inicio al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

#### **4.4.2 Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Activos financieros a costo amortizado.**

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo.

##### **Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del periodo.

Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del periodo como un ajuste de reclasificación.

##### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del periodo. Los activos financieros de la Compañía medidos al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, tales como efectivo y equivalentes de efectivo

#### **4.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamientos. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros consolidados. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para los instrumentos financieros a valor razonable a través de ERI, la Compañía aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un bajo riesgo crediticio utilizando toda la información razonable y soportable que está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Al hacer esa evaluación, la Compañía vuelve a evaluar la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Además, la Compañía considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de vencimiento.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras de crédito mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

#### **4.4.4 Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

### **4.5 Pasivos financieros**

#### **4.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, documentos y préstamos por pagar.

#### **4.5.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros**

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

#### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar que han sido adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas resultantes de la negociación de estos pasivos financieros se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

#### **Documentos, préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

#### **4.5.3 Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

#### **4.5.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera consolidado si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **4.6 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

#### **Reconocimiento inicial y medición posterior**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasas de interés para cubrir sus riesgos de fluctuaciones en tasas de interés. Estos instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable a la fecha en la que se celebró el contrato derivado y subsecuentemente son remedidos a su valor razonable.

Estos instrumentos derivados son registrados como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo financiero cuando su valor razonable es negativo.

El valor razonable de los contratos a futuro que cumplen la definición de un instrumento derivado e registrado por la Compañía considerando los requerimientos de compra de materias primas y son reconocidos en los resultados, como parte del costo de ventas. Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable son registrados en los resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual es reconocida como parte de otro resultado integral.

En virtud de la contabilidad de coberturas, la Compañía clasifica las coberturas bajo los siguientes parámetros:

- a) Como una cobertura del valor razonable cuando es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos. Como una cobertura del flujo de efectivo cuando es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo.



- b) Como una cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

A la fecha de inserción de un acuerdo de cobertura, la Compañía formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas así como el objetivo de la administración de riesgo y la estrategia para contraer la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura en compensar la exposición a cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que estas coberturas sean altamente efectivas en compensar los cambios en los flujos de efectivo y se evalúan de forma continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los periodos financieros en los que fueron designados.

Las coberturas que cumplen en estricto con los criterios para la contabilidad de coberturas se registran de la siguiente forma:

**Coberturas de valor razonable** – Los cambios provenientes de la medición de los instrumentos de cobertura al valor razonable, en el caso de un derivado que sea instrumento de cobertura, o del componente de moneda extranjera en el caso de un instrumento de cobertura que no sea un derivado, son reconocidos en el resultado del año. Así mismo, el importe en libros de la partida cubierta es ajustado por el importe de la ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto, reconociendo tales variaciones en los resultados del año. Cualquier ajuste que se derive en el importe en libros de un instrumento financiero cubierto que se lleve bajo el método de la tasa de interés efectiva se amortizará contra el resultado del periodo. La amortización es iniciada tan pronto como se realiza el ajuste basado en la tasa de interés efectiva recalculada a la fecha en que inicia la amortización.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como partida cubierta, el cambio posterior acumulativo en el valor razonable del mismo, que sea atribuible al riesgo cubierto, es reconocido como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura también serán reconocidos en el resultado del periodo.

**Coberturas de flujo de efectivo** – La proporción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que determinada como una cobertura eficaz es reconocida en otro resultado integral en la reserva para coberturas del flujo de efectivo y la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del año. La reserva de cobertura de flujo de efectivo se ajusta al menor de la ganancia o pérdida acumulada en el instrumento de cobertura y el cambio acumulativo en el valor razonable de la partida cubierta.

Los importes reconocidos como otros ingresos comprensivos son transferidos al estado de resultados cuando ocurre la transacción de cobertura pronosticada. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo no financiero o un pasivo no financiero, los montos reconocidos como resultados comprensivos son transferidos al costo inicial del activo no financiero o del pasivo no financiero.

El Grupo designa únicamente el elemento aplicable de los contratos a plazo como instrumento de cobertura. El elemento a plazo se reconoce en OCI y se acumula en un componente separado del patrimonio bajo el costo de la reserva de cobertura. Los montos acumulados en OCI se contabilizan, dependiendo de la naturaleza de la transacción cubierta subyacente. Si la transacción cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, la cantidad acumulada en el patrimonio se elimina del componente separado del patrimonio y se incluye en el costo inicial u otro importe en libros del activo o pasivo cubierto.

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Este no es un ajuste de reclasificación y no será reconocido en OCI por el período. Esto también se aplica cuando la transacción pronosticada cubierta de un activo no financiero o un pasivo no financiero posteriormente se convierte en un compromiso en firme para el cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable.

Para cualquier otra cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en OCI se reclasifica a utilidad o pérdida como un ajuste de reclasificación en el mismo período o períodos durante los cuales los flujos de efectivo cubiertos afectan los resultados.

**Coberturas de inversión neta de un negocio en el extranjero** – La cobertura de una inversión neta en una operación extranjera, incluye una cobertura de una partida monetaria que está registrada como parte de la inversión neta, son registradas de manera similar a la cobertura de flujos de efectivo. Las ganancias o pérdidas en el instrumento de cobertura relacionadas con la porción efectiva son reconocidas como resultados integrales, mientras que las pérdidas o ganancias relacionadas con la porción inefectiva de la cobertura, son reconocidas en los resultados del año.

Al disponer la Compañía parcial o totalmente de un negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la parte eficaz que ha sido reconocida en otro resultado integral es reclasificada del patrimonio a resultados del año como un ajuste por reclasificación.

#### 4.7 Inventarios

Los inventarios están constituidos principalmente por vehículos usados recuperados. Dichos inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas.

Los vehículos usados se registran al valor negociado con los clientes o precio de mercado el que sea menor.

#### 4.8 Gastos pagados por anticipado

Los seguros se difieren y se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan por el método de línea recta, durante la vigencia de las pólizas.

#### 4.9 Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro si las hubiese.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada anualmente por la administración de la Compañía. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipo de oficina	2 a 5 años
Vehículos	4 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	En el plazo del contrato

Las mejoras a la propiedad arrendada corresponden a los costos incurridos en la remodelación y acondicionamiento de oficinas administrativas y comerciales de la Compañía, las cuales son alquiladas bajo contratos de arrendamiento operativo.



(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Una cláusula de los contratos referidos establece que la Compañía renuncia a retirar las mejoras o reparaciones que se introduzcan al inmueble; consecuentemente, dichas mejoras se amortizan durante el período de vigencia de los contratos, el que no excede su vida útil estimada.

Un componente de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año en que se produce la transacción.

#### 4.10 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro según corresponda.

Los activos intangibles tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Licencias	2 a 5 años
Software	4 a 10 años

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible son determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

##### 4.10.1 Licencias

Las licencias para el uso de propiedad intelectual han sido adquiridas por periodos que oscilan entre 2 y 5 años, algunas con opción de renovación al final de ese período. Las licencias son consideradas como de vidas útiles finitas por lo que sus costos son amortizados bajo el método de línea recta con base en la vida útil de cada licencia.

#### 4.11 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### 4.12 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Cuando resulte importante, el efecto financiero producido por el descuento de los importes de las provisiones, estos importes son descontados al valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar las respectivas obligaciones, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje adecuadamente el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

#### 4.13 Arrendamientos

El Grupo evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

##### 4.13.1 Calidad de arrendataria

El Grupo aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

##### Activos por derecho de uso

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Edificaciones de 3 a 7 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere al Grupo al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

##### Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los pagos de arrendamiento también incluir el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por el Grupo y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el Grupo ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que sean incurrido para producir inventarios) en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, el Grupo utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento fecha de inicio porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

#### **Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.**

El Grupo aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipo de oficina (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de 12 meses o menos desde la fecha de inicio, no contienen una opción de compra y su valor de arrendamiento es inferior a \$6,000.00).

Pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### **4.13.2 Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo arrendado, son considerados como arrendamientos financieros. La Compañía reconoce en su estado de situación financiera los activos que mantiene como arrendamientos financieros como parte de la cartera de créditos por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los ingresos financieros relacionados, con base en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los arrendamientos financieros.

Arrendamientos en los que el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre el plazo de arrendamiento y se incluye en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

Los costos incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del arrendamiento activo y reconocido durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Se reconocen alquileres contingentes como ingresos en el período en que se obtienen.

#### **4.14 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### 4.14.1 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses de operaciones de financiamiento, arrendamiento financiero son reconocidos con base al método del tipo de interés efectivo, siempre que el importe de los mismos pueda ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### 4.14.2 Ingresos por servicios y comisiones

Los ingresos por la prestación de servicios y comisiones son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio o comisión prestados, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios y comisiones no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

#### 4.14.3 Ingresos por venta de vehículos recuperados

Estos ingresos son reconocidos cuando los vehículos son entregados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

#### 4.14.4 Ingresos por arrendamiento operativo

Los ingresos por los servicios de arrendamiento de bienes inmuebles se reconocen en los resultados del ejercicio en que se devengan en función de las tarifas establecidas en los contratos respectivos, los cuales han sido pactados de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### 4.15 Beneficios por terminación de contratos laborales

Las compensaciones por concepto de indemnización, que se van acumulando a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones legales del Código de Trabajo de El Salvador, son exigibles en caso de despido sin causa justificada.

El pago se basa hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente por cada año de servicio. La Compañía registra contra gastos los pagos efectuados y reconoce un pasivo cuando los planes administrativos pueden dar lugar a una obligación laboral significativa.

De conformidad con la Ley del Sistema del Ahorro para Pensiones, tanto la Compañía como los empleados efectúan contribuciones definidas a un fondo de pensiones, el cual es administrado por una institución especializada y autorizada por el Gobierno de El Salvador.

Esta entidad es la responsable de efectuar el pago de pensiones y otros beneficios a los afiliados al sistema. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía incurrió en un gasto de \$180,025 y \$164,204 (nota 24), respectivamente, que corresponde a la contribución transferida al fondo de pensiones.

El 1 de enero de 2015 entró en vigor en El Salvador, la Ley Reguladora de Compensación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual comprende el pago de una prestación equivalente a 15 días de salario por cada año de servicio en caso de renuncia de los trabajadores; para este cálculo se tomará de referencia el salario mínimo legal vigente, para el sector servicios. La administración reconoció el pasivo correspondiente en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

## 4.16 Impuestos

### 4.16.1 Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta asociado con elementos de otro resultado integral fuera del estado del resultado integral y lo reconoce en el estado del resultado integral.

La Compañía calcula el impuesto de conformidad a la Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, utilizando la tasa del 5% aplicable a las compañías que obtengan utilidades netas superiores a \$500,000 anuales, siendo su base imponible de la referida contribución, el resultado de restar a la utilidad fiscal el impuesto sobre la renta que haya computado.

### 4.16.2 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta diferido relacionado con otros componentes del resultado integral.

### 4.16.3 Impuesto sobre el valor agregado

Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios y reconoce un pasivo en el estado consolidado de situación financiera por el importe del impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios relacionados. Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

En aquellos casos en donde el impuesto sobre la transferencia de bienes y muebles y servicios no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 4.17 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

##### **Estimación para pérdidas crediticias esperadas**

La Compañía utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por geografía, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

##### **Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – La Compañía como arrendataria**

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no se ejercerá.

##### **Arrendamientos operativos – La Compañía como arrendadora**

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a relacionadas de las propiedades en las que desarrolla sus operaciones comerciales y administrativas.

La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que no retiene para sí todos los riesgos o beneficios de las propiedades arrendadas y, por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

##### **Deterioro de activos no financieros**

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros consolidados. Cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables, estos activos son valuados por deterioro.

##### **Deterioro de activos financieros disponibles para la venta**

La Compañía clasifica ciertos activos financieros como disponibles para la venta y reconoce las variaciones en su valor razonable como una partida patrimonial. Cuando el valor razonable disminuye, la Gerencia de la Compañía evalúa las circunstancias que justifican la disminución y determina si tal disminución debe ser reconocida en los resultados del año. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía registró pérdidas por deterioro relacionada con sus activos financieros disponibles para la venta. Para el año 2020 no hubo reconocimiento por deterioro de activos.

##### **Activos por impuesto sobre la renta diferido**

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras, juntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la administración de la Compañía.



(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

## 5 Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor

### Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la entrada en vigencia de estas enmiendas de forma indefinida a la espera del resultado de su proyecto de investigación sobre el método de participación patrimonial. Sin embargo, una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente.

## 6. Regulaciones cambiarias

La Ley de Integración Monetaria vigente a partir de enero 2001, establece que el dólar de los Estados Unidos de América tiene curso legal irrestricto con poder liberatorio ilimitado para el pago de obligaciones en dinero en el territorio nacional. El tipo de cambio entre el colón y el dólar se fijó a razón de ₡8.75 por \$1.00. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todas las transacciones efectuadas por la Compañía fueron efectuadas en dólares estadounidenses.

## 7. Efectivo

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Efectivo en caja chica	\$ 7,960	\$	7,960
Efectivo en bancos	9,771,895		8,905,074
	<u>\$ 9,779,855</u>	<u>\$</u>	<u>8,913,034</u>

Los saldos en bancos se encuentran en depósitos a la vista y devengan intereses entre 0.55% y 3.11%. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de \$619,807 y \$329,807 respectivamente.

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**8. Documentos y cuentas por cobrar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Documentos por cobrar	\$ 183,737,489	\$ 169,977,977
Documentos por cobrar – seguros	7,390,663	5,585,352
Intereses por cobrar	5,413,895	2,384,764
Cuentas por cobrar clientes	1,893,528	440,582
	<u>198,435,575</u>	<u>178,388,675</u>
Menos - estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>(5,495,310)</u>	<u>(3,181,277)</u>
	<u>192,940,265</u>	<u>175,207,398</u>
Impuestos por cobrar	32,980	40,351
Otras cuentas por cobrar clientes	254,265	928,552
Otras cuentas por cobrar aseguradoras	930,631	1,188,366
	<u>194,158,141</u>	<u>177,364,667</u>
Menos - documentos por cobrar largo plazo	<u>(153,407,006)</u>	<u>(138,982,841)</u>
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo	<u>\$ 40,751,135</u>	<u>\$ 38,381,826</u>

Los documentos por cobrar a corto y largo plazo son recuperados en cuotas mensuales y con un vencimiento no superior a los siete años siguientes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, su recuperación es en la moneda funcional de los estados financieros consolidados y tienen garantía prendaria. La tasa de interés devengada se encuentra entre el 5.99% y 25.95% para 2020 y 2019.

Las cuentas y documentos por cobrar garantizan préstamos contraídos con instituciones financieras por \$115,056,112 para 2020 (\$104,611,813 en 2019).

El movimiento anual de la estimación por deterioro al 31 de diciembre 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>2020</u>			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
<b>Saldo al inicio del año (NIIF 9)</b>	\$ 953,572	\$ 427,326	\$ 1,800,378	\$ 3,181,276
-Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3,005,830	(1,465,544)	(1,540,286)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(1,370,030)	2,350,977	(980,947)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(832,702)	(999,349)	1,832,051	-
-Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,866,045)	989,355	4,047,116	3,170,426
-Origenación o compra de nuevos activos financieros	975,738	16,899	40,924	1,033,561
-Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo	(100,625)	(268,502)	(455,386)	(824,513)
-Castigos	560,291	(461,542)	(2,565,526)	(2,466,777)
-Cambios por otros movimientos	1,401,337	-	-	1,401,337
<b>Saldo al final del año</b>	<u>\$ 2,727,366</u>	<u>\$ 589,620</u>	<u>\$ 2,178,324</u>	<u>\$ 5,495,310</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	2019			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	\$ 1,172,360	\$ 601,516	\$ 700,822	\$ 2,474,698
-Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	1,888,542	(1,365,850)	(522,692)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(766,283)	1,281,308	(515,025)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(1,907)	(528,313)	530,220	-
-Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,567,803)	746,282	3,995,648	3,174,127
-Originación o compra de nuevos activos financieros	455,886	21	22,086	477,993
-Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el periodo	(111,800)	(40,147)	(149,716)	(301,663)
-Castigos	(290,423)	(267,491)	(2,260,964)	(2,818,878)
-Cambios por otros movimientos	175,000	-	-	175,000
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 953,572</b>	<b>\$ 427,326</b>	<b>\$ 1,800,379</b>	<b>\$ 3,181,277</b>

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar netos de reserva al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	2020	2019
Sin vencer	\$ 150,099,045	\$ 128,389,241
Menos de 30 días	30,180,827	28,510,248
Entre 30 y 60 días	7,924,908	11,178,087
Entre 60 y 90 días	2,666,412	4,301,429
Entre 90 y 120 días	674,681	569,220
Más de 120 días	1,394,392	2,259,173
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 192,940,265</b>	<b>\$ 175,207,398</b>

**9. Arrendamientos por cobrar**

	Pagos mínimos por el arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos	
	2020	2019	2020	2019
Saldos por cobrar:				
A un año	\$ 1,311,196	\$ 1,547,275	\$ 1,299,247	\$ 1,513,092
Entre uno y cinco años	3,479,093	3,542,405	2,055,411	2,169,121
	\$ 4,790,289	\$ 5,089,680	\$ 3,354,658	\$ 3,682,213
Menos: ingresos financieros no devengados	(1,423,682)	(1,373,284)		
Valor presente de los pagos mínimos	3,366,607	3,716,396		
Menos: estimación por deterioro	(11,949)	(34,183)		
	3,354,658	3,682,213		
Menos: porción circulante	(1,299,247)	(1,513,092)		
Porción a largo plazo	\$ 2,055,411	\$ 2,169,121		

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

La tasa de interés inherente a los arrendamientos es fijada a la fecha del contrato. La tasa de interés promedio ponderada en los arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 era de 13.98% y 13.90%, respectivamente.

El movimiento anual de la estimación por deterioro es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 34,183	\$ 22,320
Estimación abonada a resultados	(83,733)	-
Estimación cargada a resultados	69,524	24,242
Utilización de la estimación	(8,025)	(12,379)
Saldo al final del año	<u>\$ 11,949</u>	<u>\$ 34,183</u>

Un detalle de los arrendamientos por cobrar netos de reserva al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sin vencer	\$ 2,828,522	\$ 3,129,807
Menos de 30 días	358,194	351,403
Entre 30 y 60 días	76,364	104,315
Entre 60 y 90 días	29,823	29,123
Entre 90 y 120 días	14,265	26,027
Más de 120 días	47,490	41,538
Saldo al final del año	<u>\$ 3,354,658</u>	<u>\$ 3,682,213</u>

#### 10. Inventarios

Los inventarios comprenden vehículos que han sido recuperados de los clientes, por problemas de recuperación de los créditos previamente concedidos, así mismo existe inventario de vehículos nuevos, los cuales serán entregados en arrendamiento en el mes de enero.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vehículos nuevo o usado al costo	\$ 60,796	\$ 224,819
Vehículos usados de agencia al costo	256,745	-
Obsolescencia de inventario	(224,819)	(224,819)
	<u>\$ 92,722</u>	<u>\$ -</u>

#### 11. Gastos pagados por anticipado

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Seguros pagados por adelantado de vehículos arrendados	\$ 112,063	\$ 124,557
Mantenimiento de vehículo arrendamiento	134,989	174,876
Depósitos en garantía y fianzas	24,026	25,276
Otros	34,010	24,042
	<u>\$ 305,088</u>	<u>\$ 348,751</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**12. Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras**

La administración de la Compañía no tiene conocimiento de factores que con lleven a una pérdida de valor por deterioro de sus activos a la fecha de los estados financieros consolidado.

	Mejoras en propiedades arrendadas	Terrenos	Mobiliario, equipo de oficina	Vehículos	Vehículos arrendados	Obras en proceso	Total
<b>Costo:</b>							
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 398,488	\$ -	\$ 951,260	\$ 29,362	\$ 3,632,397	\$ 704,898	\$ 5,716,405
Adiciones	1,096,673	207,733	184,083	-	1,439,604	-	2,928,093
Retiros	-	-	(14,240)	-	(820,861)	(704,898)	(1,539,999)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,495,161	\$ 207,733	\$ 1,121,103	\$ 29,362	\$ 4,251,140	\$ -	\$ 7,104,499
Adiciones	-	-	124,541	17,200	958,624	-	1,100,365
Retiros	-	-	-	(15,821)	(490,515)	-	(506,336)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,495,161	\$ 207,733	\$ 1,245,644	\$ 30,741	\$ 4,719,249	\$ -	\$ 7,698,528
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (291,388)	\$ -	\$ (881,786)	\$ (8,255)	\$ (1,763,778)	\$ -	\$ (2,945,207)
Gasto por depreciación	(210,646)	-	(89,883)	(3,955)	(874,096)	-	(1,178,580)
Retiros	-	-	14,240	-	600,356	-	614,596
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ (502,034)	\$ -	\$ (957,429)	\$ (12,210)	\$ (2,037,518)	\$ -	\$ (3,509,191)
Gasto por depreciación	(178,162)	-	(70,728)	(4,271)	(870,934)	-	(1,124,095)
Retiros	-	-	-	12,196	101,413	-	113,609
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (680,196)	\$ -	\$ (1,028,157)	\$ (4,285)	\$ (2,807,039)	\$ -	\$ (4,519,677)
<b>Valores netos en libros:</b>							
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 814,965	\$ 207,733	\$ 217,487	\$ 26,456	\$ 1,912,210	\$ -	\$ 3,178,851
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 993,127	\$ 207,733	\$ 163,674	\$ 17,152	\$ 2,213,622	\$ -	\$ 3,595,308
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 107,100	\$ -	\$ 69,474	\$ 21,107	\$ 1,868,619	\$ 704,898	\$ 2,771,198

Nota: Al cierre de diciembre los activos disponibles para la venta fueron incorporados al activo fijo, también se constituyó una reserva para los mismos.

CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias  
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Activos intangibles

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está integrado por los costos de adquisición de software y por la capitalización de costos incurridos en el desarrollo e implementación de sistemas para el control y administración de las operaciones de la Compañía, conocido como proyecto SAP y otros costos necesarios para la implementación de una interface de seguros y el sistema de manejo de servidores.

El movimiento anual de la cuenta es el siguiente:

	Licencias Business intelligent	Licencias Abanks	Otras Licencias	Licencias Inbroker/ Prospecciones	Licencias Sistema SAP	Total
<b>Costos:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ 761,146	\$ 500,281	\$ 1,637,243	\$ 3,317,926
Adiciones	-	-	15,271	-	-	15,271
Retiros	-	-	-	(34,394)	-	(34,394)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ 776,417	\$ 465,887	\$ 1,637,243	\$ 3,298,803
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ 776,417	\$ 465,887	\$ 1,637,243	\$ 3,298,803
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (72,096)	\$ (347,160)	\$ (427,861)	\$ (108,157)	\$ (259,230)	\$ (1,214,504)
Amortizaciones	-	-	(71,620)	(46,589)	(163,724)	(281,933)
Retiros	-	-	-	34,394	-	34,394
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ (72,096)	\$ (347,160)	\$ (499,481)	\$ (120,352)	\$ (422,954)	\$ (1,462,043)
Amortizaciones	-	-	(45,131)	(46,590)	(163,726)	(255,447)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (72,096)	\$ (347,160)	\$ (544,612)	\$ (166,942)	\$ (586,680)	\$ (1,717,490)
<b>Valores netos en libros:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ -	\$ -	\$ 231,805	\$ 298,945	\$ 1,050,563	\$ 1,581,313
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ 276,936	\$ 345,535	\$ 1,214,289	\$ 1,836,760
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ 333,285	\$ 392,124	\$ 1,378,013	\$ 2,103,422



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**14. Cuentas por pagar comerciales**

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros, los saldos de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre 2020 y 2019 son por \$423,993 y \$217,901 respectivamente.

**15. Títulos valores**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde al programa rotativo de emisión de Títulos de Deuda denominados PAPEL BURSATIL PBCREDIQ2 hasta por \$40,000,000. El saldo de emisión vigente es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Monto de contratación	\$100 y múltiplos del mismo valor	nominal y a
Tipo de tasa	descuento	descuento
Rendimiento anualizado	4.50% y 6.75%	5.00% y 6.75%
Plazo	31 y 1096 días	97 y 958 días
Pago de capital e interés	Al vencimiento	Al vencimiento
Monto negociado	\$24,000,000	\$19,634,000
Calificación de riesgo	Fitch N-3 (slv) y BBB(slv)	Fitch N-3 (slv) y BBB(slv)
Monto vigente	\$ 20,134,000	\$ 18,134,000
Menos gastos de emisión	(128,478)	(123,056)
Sub-total	20,005,522	18,010,944
Menos títulos valores a corto plazo	(20,005,522)	(12,876,944)
Títulos valores a largo plazo	\$ -	\$ 5,134,000

El movimiento anual de títulos valores por pagar se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 18,010,944	18,327,014
Monto colocado	24,000,000	19,634,000
Pagos realizados en el año	(22,005,422)	(19,950,070)
Saldo al final del año	\$ 20,005,522	18,010,944

**16. Préstamos por pagar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Overseas Private Investment Corporation (OPIC)	\$ 64,773,333	\$ 69,400,000
Deutsche Investitions - DEG	20,000,000	2,500,000
Banco Promerica, S.A.	12,680,052	5,000,000
Banco de Desarrollo de El Salvador	9,376,799	6,767,209
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	6,406,939	8,489,820
First Citizens Bank	3,790,516	4,837,796
Citibank, N.A.	2,490,000	5,810,000
Banco Agrícola, S.A.	2,000,000	2,355,472
Banco Cuscatlan de El Salvador	1,944,444	-
Bank of Nova Scotia	-	4,000,000
Netherlands Development Finance Company - FMO	-	1,670,000
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	286,953
<b>Pasa a la página siguiente</b>	<b>\$ 123,462,083</b>	<b>\$ 111,117,250</b>

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Viene de página anterior</b>	\$ 123,462,083	\$ 111,117,250
Comisiones por otorgamiento y gastos de emisión	(1,156,876)	(1,604,243)
	<u>122,305,207</u>	<u>109,513,007</u>
Menos – vencimientos a un año o menos	(28,464,299)	(35,571,148)
<b>Préstamos por pagar a largo plazo</b>	<u>\$ 93,840,908</u>	<u>\$ 73,941,859</u>

Los préstamos por pagar denominados en dólares han sido contratados con bancos locales e internacionales a tasas de interés variables entre el 2.94% y el 6.75% (4.50% y el 6.50% para 2019), se encuentran denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Para garantizar estos préstamos la Compañía mantenía documentos y cuentas por cobrar por \$119,275,183 y \$115,796,328, respectivamente, con lo cual se cumple la cobertura de préstamos por la compañía. Adicionalmente la Compañía ha mantenido un cumplimiento con otras condiciones tales como: apalancamiento, adecuación patrimonial y cobertura de estimación por deterioro de cartera.

Los intereses pendientes de pago al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son de \$546,436 y \$294,084 respectivamente.

Un resumen de los vencimientos de los préstamos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ -	\$ 17,084,030
Al 31 de diciembre de 2022	20,072,094	11,704,013
Al 31 de diciembre de 2023	18,387,733	11,209,296
Al 31 de diciembre de 2024 y siguientes	55,381,081	33,944,520
	<u>\$ 93,840,908</u>	<u>\$ 73,941,859</u>

El movimiento anual de los préstamos por pagar se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 109,513,007	\$ 103,762,883
Préstamos recibidos en el año	62,546,832	82,051,900
Pagos realizados en el año	(49,754,632)	(76,301,776)
<b>Saldo al final del año</b>	<u>\$ 122,305,207</u>	<u>\$ 109,513,007</u>

**17. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Primas de seguros	\$ 1,312,777	\$ 1,012,710
Impuestos diversos	513,965	610,901
Gratificaciones, vacaciones y aguinaldo	494,959	443,636
Publicidad	267,306	200,275
Sobrantes abonos de clientes	228,321	125,880
Abonos y desembolsos pendientes de aplicar	197,553	82,270
Comisiones	179,666	144,475
Reparación y mantenimiento de vehículos	136,304	151,898
Honorarios	135,896	101,869
Primas de negocios de vehículos	80,658	43,854
Retenciones por pagar	59,456	53,272
Depósitos arrendamiento operativo	29,787	23,003
Matrículas y traspasos	19,389	27,174
Otras cuentas por pagar	305,267	252,318
	<u>\$ 3,961,304</u>	<u>\$ 3,273,535</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los plazos de vencimiento de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de generación de la obligación, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros consolidados.

**18. Documentos por pagar**

**Titularización**

Con fecha 15 de noviembre de 2017, la Compañía, firmó contrato de cesión Irrevocable a Título Oneroso de Derechos Sobre Flujos Financieros Futuros con Hencorp Valores Limitada, Titularizadora actuando en calidad de administradora del fondo de titularización Hencorp Valores CrediQ Cero Uno, por un monto de \$25,700,000. La Titularización FTHVCRE 01, se crea con el fin de titularizar los derechos sobre flujos financieros futuros de la Compañía, en razón de las operaciones de financiamiento crediticio, otras operaciones financieras, y cualquier otro ingreso que estuviese facultada legal o contractualmente a percibir, hasta un monto de \$39,552,000.00.

Adicionalmente la Compañía ha mantenido un cumplimiento con las condiciones tales como: apalancamiento, adecuación patrimonial y cobertura de estimación por deterioro de cartera.

La primera colocación se realizó el 8 de diciembre de 2017 por \$21,845,000 a una tasa de interés de 6.55% a un plazo de 10 años. En abril 2018 se colocó \$3,855,000 con lo cual se terminó la titularización.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Hencorp Valores Limitada.	\$ 23,650,628	\$ 25,332,798
Comisiones por otorgamiento y gastos de emisión	-	(99,494)
	<u>23,650,628</u>	<u>25,233,304</u>
Menos – vencimientos a un año o menos	(2,081,388)	(1,578,714)
Documentos por pagar a largo plazo	<u>\$ 21,569,240</u>	<u>\$ 23,654,590</u>

Un resumen de los vencimientos de los documentos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ -	\$ 2,094,098
Al 31 de diciembre de 2022	2,217,130	2,235,154
Al 31 de diciembre de 2023	2,366,660	2,385,899
Al 31 de diciembre de 2024	2,203,236	2,220,945
Al 31 de diciembre de 2025 y siguientes	14,782,214	14,718,494
	<u>\$ 21,569,240</u>	<u>\$ 23,654,590</u>

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los documentos por pagar durante el periodo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 25,233,304	\$ 25,414,962
Préstamos por pagar contraídos en el año	-	-
Amortizaciones efectuadas en el año	(1,582,676)	(181,658)
Saldos al final del año	<u>\$ 23,650,628</u>	<u>\$ 25,233,304</u>

CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias  
 (Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
 Notas a los Estados Financieros Consolidados  
 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	Relación	2020	2019
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 239,977	\$ 324,897
Otras relacionadas	Relacionada	480	887
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	42,561	31,850
		<u>\$ 283,018</u>	<u>\$ 357,634</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 294,624	\$ 448,583
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	34,945
Otras relacionadas	Relacionada	-	7,057
Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	5,746	9,305
		<u>\$ 300,370</u>	<u>\$ 499,890</u>

Un detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas de resume a continuación:

	Relación	2020	2019
<b>Ingresos por servicios administrativos, alquileres, honorarios y otros</b>			
CrediQ Inversiones Costa Rica	Relacionada	\$ -	\$ 402,000
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	-	145,143
		<u>\$ -</u>	<u>\$ 547,143</u>
<b>Servicios corporativos, honorarios y otros</b>			
Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 26,910	\$ 31,050
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	110,016	110,885
CrediQ Inversiones, S.A. de C.V.	Relacionada	-	1,332
		<u>\$ 136,926</u>	<u>\$ 143,267</u>
<b>Transferencia de cartera</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 41,924,475	\$ 48,055,173
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	3,596,055	4,853,815
		<u>\$ 45,520,530</u>	<u>\$ 52,908,988</u>
<b>Compras de vehículos para leasing</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 2,028,565	\$ 2,343,421
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	49,021	240,184
		<u>\$ 2,077,586</u>	<u>\$ 2,583,605</u>
<b>Canjes</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 56,445	\$ 22,383
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	32,523
		<u>\$ 56,445</u>	<u>\$ 54,906</u>
<b>Alquiler a empresas relacionadas</b>			
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 157,349	\$ 185,662
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	48,982	65,309
Inversiones Gevesa, SA. De CV	Relacionada	77,836	89,166
		<u>\$ 284,167</u>	<u>\$ 340,137</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Relación	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Servicios de taller</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 27,976	\$ 324,386
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	554	-
		<u>\$ 28,530</u>	<u>\$ 324,386</u>
<b>Compensaciones al personal clave de la gerencia</b>			
Beneficios a corto plazo		<u>\$ 1,543,062</u>	<u>\$ 1,587,077</u>

La Compañía forma parte de un grupo de empresas que tienen administración conjunta y accionistas comunes y realizan transacciones entre ellas. Los términos y condiciones establecidos para realizar transacciones entre partes relacionadas son los siguientes:

**Documentos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar**

- Las cuentas por cobrar y pagar entre compañías relacionadas son recuperables y pagaderas en dólares de los Estados Unidos de América.
- Los préstamos otorgados y recibidos entre relacionadas devengan un interés del 7.0% en el año 2020 (7.0% en 2019) anual y su plazo es hasta un año.
- Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020, los saldos en la cuenta documentos y cuentas por cobrar con atraso en su recuperación no sobrepasan los 30 días de mora.
- La Compañía efectúa una evaluación de sus documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, a fin de identificar riesgos de incobrabilidad. Esta evaluación se hace al finalizar cada año financiero por medio de exámenes hechos a la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en el que opera. Las evaluaciones efectuadas al final de cada año reportado, no reflejan la necesidad de registrar una estimación de pérdida al respecto.
- Los servicios prestados entre partes relacionadas son analizados por la administración Corporativa a fin de establecer condiciones similares entre las compañías del Grupo.
- Se poseen contratos con partes relacionadas por una vigencia de tres años para el mantenimiento de la flota de los vehículos otorgados en arrendamiento operativo, de los cuales se recibe facturación mensual y se cancelan de la misma forma.

**20. Impuesto sobre la renta**

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta sus respectivas declaraciones a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para los años fiscales que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 es del 30%.

Los principales componentes del impuesto sobre la renta divulgado en los estados consolidados del resultado integral se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gasto por impuesto sobre la renta:		
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 4,140,710	\$ 4,370,844
Impuesto sobre la renta diferido	120,605	(56,629)
Gasto neto de impuesto sobre renta	<u>\$ 4,261,315</u>	<u>\$ 4,314,215</u>

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La conciliación entre el gasto por el impuesto sobre la renta y la utilidad contable multiplicada por la tasa el impuesto sobre la renta en El Salvador, para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>2019</u>	<u>Tasa Efectiva</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	\$ 8,483,100		\$ 9,166,424	
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa vigente en El Salvador (30%)	2,544,930	30%	2,749,927	30%
Efecto de la reserva legal – porción deducible	-	(0%)	(4,473)	(1%)
Ganancias no sujetas a impuestos	(309,981)	(4%)	(156,820)	(2%)
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	1,434,323	17%	1,064,910	17%
Otros gastos no deducibles	123,951	1%	241,266	7%
Contribución especial seguridad ciudadana	468,092	6%	419,405	6%
A la tasa efectiva del impuesto sobre la renta del 50% (2019: 57%)	<u>\$ 4,261,315</u>	50%	<u>\$ 4,314,215</u>	57%

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 4,140,710	\$ 4,370,844
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	3,726,242	3,336,235
Menos: impuesto sobre la renta pagado en el año	(3,726,242)	(3,336,235)
Menos: pagos anticipados a cuenta	(587,824)	(644,602)
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>\$ 3,552,886</u>	<u>\$ 3,726,242</u>

El pago de impuesto sobre la renta durante los años 2020 y 2019 fue de \$4,314,066 y \$3,980,837 respectivamente.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula sobre las diferencias temporarias bajo el método del pasivo a la tasa impositiva correspondiente. El movimiento de las cuentas de activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>Estado consolidado de situación financiera</u>			<u>Estado consolidado de resultados</u>	
	<u>31 de diciembre de 2020</u>	<u>2019</u>	<u>1 de enero 2019</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Activos por impuesto sobre la renta diferido:</b>					
Prestaciones legales	\$ 29,312	\$ 26,170	\$ 26,087	\$ (6,777)	\$ (82)
Activo por derecho de uso	47,451	15,904	-	(34,777)	(15,904)
Activo por Ingresos	74,105	66,919	-	(7,187)	(66,919)
Arrendamiento financiero	-	39,623	52,941	117,602	13,319
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>\$ 150,868</u>	<u>\$ 148,616</u>	<u>\$ 79,028</u>	<u>\$ 68,861</u>	<u>\$ (69,586)</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Estado consolidado de situación financiera</u>			<u>Estado consolidado de resultados</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	<u>31 de diciembre de</u>	<u>1 de enero</u>	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>	<u>de</u>	<u>2019</u>
<b>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:</b>					
Arrendamiento financiero	\$ 79,752	\$ 1,092	\$ 4,153	\$ 681	\$ (3,061)
Depreciaciones	52,750	16,018	-	36,731	16,018
Instrumentos financieros	10,697	-	-	14,332	-
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	143,199	17,110	4,153	51,744	12,957
Activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferido, neto	\$ 7,669	\$ 131,506	\$ 74,875		
<b>Gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta diferido</b>				\$ 120,605	\$ (56,629)
Distribución:					
Impuesto diferido				\$ 120,605	\$ (56,629)
Total				\$ 120,605	\$ (56,629)

La Compañía compensa sus activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente y los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido cuando le asiste legalmente el derecho de hacerlo y las partidas involucradas se derivan del impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales para los cuales no haya reconocido en el estado de situación financiera activos por impuestos diferidos.

No existe ninguna consecuencia potencial para la Compañía relacionada con el impuesto sobre la renta que pudiera afectar el decreto o el pago de dividendos a sus accionistas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## 21. Patrimonio

### 21.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de \$14,700,100, representado por 147,001 acciones comunes con un valor nominal de \$100, para ambos años, el capital social fijo es de \$171,500 para ambos años.

### 21.2 Reserva legal

Las regulaciones legales aplicables a la Compañía establecen el registro contable de una reserva legal equivalente al 7% de la utilidad antes de impuesto sobre la renta, siendo el límite legal de dicha reserva el 20% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva legal ascendió a \$3,302,575 y \$3,302,575 representando el 20% del capital social en cada período.

### 21.3 Reserva patrimonial

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2008, se acordó reservar una porción de las utilidades acumuladas en concepto de reservas voluntarias para limitar la distribución de dividendos cuando ciertas cuentas por cobrar se encuentran vencidas, pero no deterioradas. Esta reserva voluntaria asciende a \$2,292,212 y \$2,326,403 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**21.4 Dividendos**

En acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, número ciento trece de fecha seis de septiembre de dos mil diecinueve se acordó distribuir dividendos por \$2,105,263; y, en acta número ciento catorce de fecha trece de diciembre de dos mil diecinueve se acordó distribuir dividendos por \$1,053,000. El valor de dividendos pagados durante el 2019 fue de \$2,315,263.

En acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, número ciento diecisiete de fecha diez de septiembre de dos mil veinte se acordó distribuir dividendos por \$1,470,575. El valor de dividendos pagados durante el 2020 fue de \$1,537,369.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 843,000	\$ -
Dividendos declarados sobre acciones comunes	1,470,575	3,158,263
Dividendos pagados sobre acciones comunes	(1,537,369)	(2,315,263)
	<u>\$ 776,206</u>	<u>\$ 843,000</u>

**22. Ingresos por intereses y servicios prestados**

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses	\$ 21,126,590	\$ 21,884,237
Seguros	4,804,517	4,908,130
Ingresos por financiamientos y similares	1,859,789	2,595,281
Ingresos por arrendamientos financieros y similares	1,729,746	2,053,625
Otros ingresos con relacionadas	-	547,143
Otros ingresos de operación	2,904,876	2,552,664
	<u>\$ 32,425,518</u>	<u>\$ 34,541,080</u>

**23. Costos por financiamiento**

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por préstamos bancarios, títulos valores y otros	\$ 7,902,760	\$ 8,523,358
Comisiones por administración, financiamiento y otros	1,086,399	919,966
	<u>\$ 8,989,159</u>	<u>\$ 9,443,324</u>

**24. Gastos operativos**

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de personal	\$ 3,840,118	\$ 4,111,092
Estimación para pérdidas crediticias esperadas (nota 8 y 9)	4,794,911	3,549,699
Honorarios	2,205,279	2,759,841
Suministros, reparaciones y mantenimientos	1,140,193	1,669,931
Depreciaciones (nota 12)	1,124,095	1,178,580
Seguros	440,308	564,177
Personal sub-contratado	332,374	318,923
Depreciación por activos de derecho de uso (nota 28)	322,612	345,868
Comisiones de ventas	283,195	346,161
<b>Pasa a la página siguiente</b>	<u>14,483,085</u>	<u>14,844,272</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Viene de página anterior</b>	\$ 14,483,085	\$ 14,844,272
Liquidaciones de cartera	276,500	176,958
Amortizaciones (nota 13)	255,447	281,933
Impuestos municipales y otros	143,918	127,451
Publicidad	109,308	240,320
Alquileres a terceros	88,245	107,824
Alquileres a partes relacionadas	48,982	65,309
Viajes, estadías y gastos de representación	2,619	8,415
Deterioro de activos	-	105,872
Otros servicios de partes relacionadas	136,926	143,267
Otros gastos operativos	351,654	467,635
	<u>\$ 15,896,684</u>	<u>\$ 16,569,256</u>

Los gastos de personal correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	\$ 2,018,735	\$ 2,139,927
Bonificaciones y gratificaciones	1,088,718	1,052,159
Pensiones (nota 4.15)	180,025	164,204
Beneficios sociales	427,173	575,666
Alimentación y transporte	61,329	79,120
Cesantía	64,138	63,303
Otros	-	36,713
	<u>\$ 3,840,118</u>	<u>\$ 4,111,092</u>

**25. Otros ingresos**

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Liquidación de pasivos	\$ 432,714	\$ 193,774
Recuperación de cartera liquidada a pérdida	386,918	462,539
Otros ingresos	7,539	-
	<u>\$ 827,171</u>	<u>\$ 656,313</u>

**26. Ingresos financieros**

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses generados en cuentas bancarias	\$ 226,294	\$ 97,389

**27. Gastos financieros**

	<u>Año que terminó el 31 de diciembre</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses acreditados a pasivos por arrendamiento	\$ 110,040	\$ 115,778

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**28. Arrendamientos**

**28.1 La Compañía como arrendataria**

Las actividades comerciales y administrativas de la Compañía son efectuadas en inmuebles arrendados a otras compañías del Grupo y en inmuebles bajo contratos de arrendamiento operativo con otras empresas. La Administración corporativa no ha considerado establecer plazos a los arrendamientos, sin embargo, anualmente revisa las cuotas mensuales que deben ser canceladas y las formaliza mediante cartas convenio entre las compañías.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante cada año:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 1,435,337	\$ 1,781,205
Adiciones	215,338	-
Gasto por depreciación (Nota 24)	<u>(322,612)</u>	<u>(345,868)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 1,328,063</u>	<u>\$ 1,435,337</u>

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos efectuados durante el año:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 1,488,350	\$ 1,781,205
Adiciones	215,338	-
Intereses acreditados (Nota 27)	110,040	115,778
Pagos efectuados	<u>(327,496)</u>	<u>(408,633)</u>
Saldo al final del año	\$ 1,486,232	\$ 1,488,350
Menos – vencimientos a un año o menos	<u>(418,529)</u>	<u>(356,938)</u>
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	<u>\$ 1,067,703</u>	<u>\$ 1,131,412</u>

La Compañía también tiene ciertos arrendamientos de equipo de bajo valor con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos a los que les aplica el criterio de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo y de arrendamiento de activos de bajo valor ya que el valor de arrendamiento es inferior a \$6,000.00.

**28.2 La Compañía como arrendadora**

La Compañía es también arrendadora, ya que ha suscrito contratos de arrendamiento operativo por flotas de vehículos de su propiedad. Estos contratos de arrendamiento tienen vigencia de entre tres y cuatro años, según lo establecido el contrato individual por cada unidad, estos plazos no son prorrogables, sin embargo, cada contrato individual podrá ser revisado cada año por cualquier modificación que surgiera por consecuencia del uso de la unidad.

El total de cobros futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados de los contratos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dentro de un año	\$ 1,511,314	\$ 950,749
Más de un año	<u>2,473,384</u>	<u>2,255,091</u>
	<u>\$ 3,984,698</u>	<u>\$ 3,205,840</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**29. Instrumentos financieros de cobertura**

La Compañía utiliza instrumentos financieros de cobertura, los cuales tienen el efecto de convertir los financiamientos de tasas de interés variables a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía tiene un contrato Swaps que totalizan una cobertura por un valor nominal de \$2,708,381, al 31 de diciembre de 2020, el valor de mercado de este producto fue de (\$35,661) y \$10,021 para el 2020 y 2019 respectivamente.

La siguiente tabla muestra la evolución de los otros componentes del patrimonio por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	<u>Otros componentes del patrimonio</u>	
	<u>Cambios netos</u>	
	<u>instrumentos</u>	
	<u>financieros</u>	
	<u>cobertura</u>	
		<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 243,143	\$ 243,143
Otro resultado integral	(233,122)	(233,122)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 10,021	\$ 10,021
Otro resultado integral	(45,682)	(45,682)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (35,661)	\$ (35,661)

**30. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, y el riesgo de crédito.

La administración de la Compañía con el soporte gerencial y de la Junta Directiva monitorea y administra estos riesgos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, como se resumen a continuación:

**30.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El riesgo de tasa de interés es el riesgo de mercado que puede tener un impacto potencial en los estados financieros.

**30.2 Riesgo de tasas de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los flujos de la Compañía de ingresos y de operación en efectivo dependen de los cambios en las tasas de interés. La cartera de créditos incluye una cláusula que prevea la revisión periódica de la tasa de interés, y las decisiones que se toman a partir de los términos de reclutamiento, la financiación y el crédito con el fin de optimizar estos vacíos, por lo que el riesgo de tipo de interés se reduce al mínimo. La Compañía obtiene financiamiento a tasas de interés variables.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre los créditos y préstamos que devengan interés. Si todas las variables permanecieran constantes, la utilidad antes de impuestos de la Compañía se veía afectada por la incidencia de los créditos y préstamos a tasa variable, de la siguiente manera.

	Variación de la tasa de interés	Efecto en resultados
31 de diciembre de 2020	+101 bps	\$ (1,239,797)
	-101 bps	\$ 1,239,797
31 de diciembre de 2019	-71bps	\$ (782,247)
	+71bps	\$ 782,247

### 30.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera.

La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existe una concentración importante de riesgo crediticio y la máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en las notas 8 y 9.

Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

### 30.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. Para ello cuenta con efectivo en bancos, cuentas por cobrar a compañías relacionadas de fácil realización, apoyo de la casa matriz y con líneas de crédito en instituciones financieras que le permitan hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>			
Títulos valores	\$ 20,005,522	\$ -	\$ 20,005,522
Préstamos por pagar	28,464,299	93,840,908	122,305,207
Documentos por pagar	2,081,388	21,569,240	23,650,628
Intereses por pagar	546,436	-	546,436
Cuentas por pagar	423,993	-	423,993
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,961,304	-	3,961,304
Cuentas por pagar a partes relacionadas	300,370	-	300,370
Otros pasivos	347,017	-	347,017
Dividendos por pagar	776,206	-	776,206
	<u>\$ 56,906,535</u>	<u>\$ 115,410,148</u>	<u>\$ 172,316,683</u>



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Menos de 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
Titulos valores	\$ 12,876,944	\$ 5,134,000	\$ 18,010,944
Préstamos por pagar	35,571,148	73,941,859	109,513,007
Documentos por pagar	1,578,714	23,654,590	25,233,304
Intereses por pagar	294,084	-	294,084
Cuentas por pagar	217,901	-	217,901
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	3,273,535	-	3,273,535
Cuentas por pagar a partes relacionadas	499,890	-	499,890
Otros pasivos	323,061	-	323,061
Dividendos por pagar	843,000	-	843,000
	<u>\$ 55,478,277</u>	<u>\$ 102,730,449</u>	<u>\$ 158,208,726</u>

### 31. Instrumentos financieros

A continuación, se presenta la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía, según su clasificación. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos importes en libros son una aproximación razonable de sus respectivos valores razonables.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Activos financieros</b>				
Documentos y cuentas por cobrar	\$ 194,158,141	\$ 177,364,667	\$ 183,955,949	\$ 177,043,254
Arrendamientos por cobrar	\$ 3,354,658	\$ 3,682,213	\$ 3,327,096	\$ 3,649,562

La administración ha evaluado que los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y otros activos y pasivos circulantes se aproximan a sus respectivos importes en libros debidos, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Asimismo, ha evaluado que el valor razonable de los préstamos a largo plazo se aproxima su valor libros debido a que éstos son a tasa variable.

Los créditos a largo plazo a tasa fija son evaluados por la Compañía en base a parámetros tales como tasas de interés, factores específicos de riesgo país, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo de los proyectos financiados. Los valores razonables de los créditos no corrientes que devenga interés se han determinado utilizando el método de flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que refleje la tasa de interés de mercado al cierre del período sobre el que se informa.

El valor razonable informado para los activos y pasivos financieros arriba indicados representa el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

### 32. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital.

### 33. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, existe una demanda en contra de la Compañía, promovida por la Defensoría del Consumidor, sobre presuntos incumplimientos a la Ley de Protección al Consumidor, originados por cobros indebidos. La Defensoría del Consumidor persigue la devolución de estos cargos, los que considera improcedentes. El monto reclamado asciende aproximadamente a \$3,081,621, si bien aproximadamente el 35% de dicho monto se encuentra prescrito.

La sentencia fue comunicada con fecha 28 de abril de 2016 en la cual, dentro de las presuntas infracciones cometidas, se ha absuelto a la sociedad en algunas y condenado en otras, la Defensoría del Consumidor presentó recursos de revocatoria sobre la sentencia del Tribunal de igual forma la Compañía presentaron revocatorias de algunas infracciones. La resolución que emita dicho tribunal es apelable frente a la Sala de lo Contencioso. A la fecha de la respuesta de la carta de abogado 24 de febrero de 2021, de las revocatorias antes mencionado no hay resolución de estas, las multas impuestas suman la cantidad de \$194,125 y una devolución de \$164,478 haciendo una exposición económica total de \$358,603. La Compañía no espera un efecto material adverso sobre la posición financiera de la compañía, sin embargo, la Compañía mantiene una provisión de \$100,000 registrada al 31 de diciembre de 2020.

### 34. Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera

La administración de la Compañía no tiene conocimiento de ningún otro evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o de revelación en notas a los mismos.

\*\*\*

El suscrito Notario CERTIFICA la fidelidad y conformidad de la presente fotocopia con el original que tuvo a la vista, la que consta de veintiseis folios y para los efectos del Art. 30 de la Ley del Ejercicio Notarial de la Jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, extiendo, firmo y sello la presente, en la ciudad de San Salvador, a los veintiseis días del mes marzo del año dos mil veintuno



DECLARACION

Yo, el/la suscriptor/es, declaro que he leído y comprendo el contenido de este documento y que he aceptado las condiciones de uso y privacidad que se detallan en el mismo.

Firma del suscriptor

Yo, el/la suscriptor/es, declaro que he leído y comprendo el contenido de este documento y que he aceptado las condiciones de uso y privacidad que se detallan en el mismo.

Firma del suscriptor

Yo, el/la suscriptor/es, declaro que he leído y comprendo el contenido de este documento y que he aceptado las condiciones de uso y privacidad que se detallan en el mismo.

*[Handwritten signature]*

**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias****(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**

Estados Consolidados de Situación Financiera (No auditados)

Al 31 de Mayo 2021

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

**ACTIVO****Activo Circulante**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	10,066,539
Documentos y cuentas por cobrar		44,525,750
Estimación para cuentas incobrables		(5,521,285)
Arrendamientos por cobrar		1,184,284
Estimación para cuentas incobrables arrendamientos		(8,897)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		970,866
Inventarios		(9,736)
Gastos Pagados por Anticipado		605,067
<b>Total Activo Circulante</b>		<b>51,812,588</b>

Documentos por cobrar a largo plazo	150,168,819
Arrendamientos por cobrar a largo plazo	2,082,197
Activos por derecho de uso	1,193,641
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	3,218,595
Activos intangibles	1,496,658
Otros activos financieros	619,807
Activo por impuesto sobre la renta diferido	105,004
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>158,884,722</b>

<b>Total del activo</b>	\$	<b>210,697,311</b>
-------------------------	----	--------------------

**PASIVO Y PATRIMONIO****Pasivo circulante**

Titulos valores	\$	21,003,129
Préstamos por Pagar		30,028,447
Documentos por pagar		2,142,370
Pasivo por arrendamiento		284,883
Intereses por Pagar		916,233
Dividendos por pagar		403,399
Cuentas por pagar comerciales		548,580
Cuentas por Pagar a partes relacionadas		2,785,902
Impuesto sobre la renta por pagar		1,809,968
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		4,523,956
<b>Total del Pasivo Circulante</b>		<b>64,446,867</b>

Beneficios post-empleo por pagar	79,531
Préstamos por pagar a Largo Plazo	84,734,565
Documentos por pagar a largo plazo	20,653,090
Pasivo por arrendamiento LP	1,067,702
Pasivos por impuesto diferido	53,027

<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>106,587,914</b>
----------------------------------	--------------------

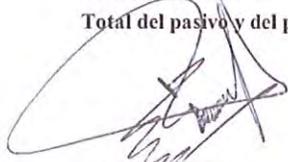
<b>Total del Pasivo</b>	\$	<b>171,034,782</b>
-------------------------	----	--------------------

**Patrimonio**

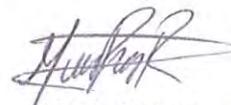
Capital Social	\$	14,700,100
Reserva Legal		3,302,574
Reserva patrimonial		1,770,129
Otros componentes del patrimonio		(25,602)
Resultados acumulados		17,462,872
Utilidad del Ejercicio		2,452,455

<b>Total del Patrimonio</b>	<b>39,662,529</b>
-----------------------------	-------------------

<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>	\$	<b>210,697,311</b>
--	----	--------------------



César Artiga  
Jefe Depto. Contabilidad

Martha Romero  
Gerente Financiero



**CrediQ, S.A. de C.V. y subsidiarias****(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**

Estados Consolidados del Resultado Integral (No auditados)

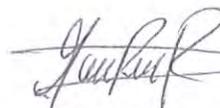
Al 31 de Mayo 2021

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Intereses	\$	9,907,272
Seguros		2,228,989
Ingresos por financiamiento y similares		655,675
Ingresos por arrendamientos financieros y similares		1,227,881
Intereses y otros Ingresos relacionadas		445,880
Otros Ingresos de Operación		1,308,146
<b>Ingresos por intereses y servicios prestados</b>	<b>\$</b>	<b>15,773,843</b>
Intereses por prestamos bancarios, titulos valores y otros	\$	3,218,195
Intereses por prestamos Relacionadas		-
Comisiones por administración, financiamiento y otros		733,732
<b>Costos de los intereses y servicios prestados</b>	<b>\$</b>	<b>3,951,926</b>
Gastos de personal	\$	1,648,228
Honorarios		578,484
Comisiones de Ventas, incentivos y premios sobre ventas		126,684
Suministros, Reparaciones y Mtos.		1,128,361
Alquileres		65,860
Mercadeo y publicidad		247,176
Otros servicios con empresas relacionadas		160,022
Liquidaciones de cartera		159,911
Viajes, Estadías y Gtos. de Rep		2,803
Deprec. Y Amortizaciones		652,065
Impuestos Municipales y Otros		63,184
Reservas para Cuentas Incobrables		1,483,853
Otros Servicios subcontratados		149,642
Personal subcontratado		84,118
Seguros		157,020
Otros Gastos		1,408,404
<b>Gastos Operativos</b>	<b>\$</b>	<b>8,115,816</b>
<b>Utilidad de Operación</b>		<b>3,706,100</b>
Otros Ingresos de no Operación	\$	382,057
Otros Gastos de no Operación		44,308
<b>Gastos y/o Ingresos No operativos</b>	<b>\$</b>	<b>426,365</b>
Ingresos Financieros		72,822
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>4,205,288</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>\$</b>	<b>1,752,832</b>
<b>Utilidad neta</b>		<b>2,452,455</b>

  
César Artiga  
Jefe Depto. Contabilidad

**CrediQ** S.A.  
DE  
C.V.

  
Martha Romero  
Gerente Financiero



## CREDIQ, S.A. de C.V. Y SUBSIDIARIA

ANEXOS A ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS

MAYO 2021

	Parcial	Total
<b>ACTIVO</b>		
<u>Activo Circulante</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	10,066,539
Efectivo en caja chica	7,960	
Efectivo en bancos	<u>10,058,579</u>	
<b>Documentos y cuentas por cobrar</b>	<b>\$</b>	<b>44,525,750</b>
<u>Documentos por cobrar</u>		
Documentos por cobrar facturados (CML)	3,340,200	
Documentos por cobrar Porcion Corto Plazo	26,560,218	
	<u>29,900,418</u>	
<u>Documentos por cobrar seguros</u>		
Cuotas x devengarse seguro integral	4,666,313	
Cuotas devengadas seguro integral (CML)	1,850,145	
Seguro Deuda (CML)	<u>899,107</u>	
	<u>7,415,565</u>	
<u>Cuentas por cobrar a cliente</u>		
Documentos por cobrar (CML) GPS	476,915	
Honorarios Abogados Legales	6,337	
Control Seguro	1,056	
Cargos Cheques Rechazados	106	
Otros cargos cartera	1,017	
Cargos por Valuo (CML)	1,263	
Honorarios Abogados Cobranza (CML)	242,918	
Cargos por Traspaso y Matricula	2,334	
Cargos Control Seguro (CML)	20,408	
Cargo por Grua (CML)	<u>3,549</u>	
	<u>755,904</u>	
<u>Intereses por cobrar</u>		
Intereses por Cobrar	1,160,041	
Intereses por cobrar facturados (CML)	3,998,878	
Intereses complemento CML	<u>(517,781)</u>	
	<u>5,158,919</u>	
<u>Otras cuentas por cobrar</u>		
Documentos X cobrar pagados FICA Cargos	21,344	
Cuentas por cobrar aseguradoras	89,225	
CXC Complemento CML	690,675	
CXC Complemento CML por contra	(690,673)	
Cuenta Puente Intereses	28	
Documentos X cobrar pagados FICA Capital	95,467	
Documentos X cobrar pagados FICA Intereses	32,332	
Abonos Punto Express	805	
Speed Collect Promerica	14,097	
Deudores Diversos Contabilidad	922,369	
Arrendamientos Oper cobrar devengados	91,180	
Arrendamientos por cobrar devengados IVA	28,091	
Empleados por cobrar	<u>4</u>	
	<u>1,294,943</u>	
<b>Estimación para cuentas incobrables</b>	<b>\$</b>	<b>(5,521,285)</b>
Estimación documentos incobrables	<u>(5,521,285)</u>	
<b>Arrendamientos Financieros</b>	<b>\$</b>	<b>1,184,284</b>
Arrendamientos por cobrar	969,825	
Arrendamientos por cobrar devengados	149,214	
Arrendamientos por Cobrar Devengados (Accesorios)	<u>65,245</u>	
<b>Estimación para cuentas incobrables arrendamientos</b>	<b>\$</b>	<b>(8,897)</b>
Estimación de arrendamientos incobrables	<u>(8,897)</u>	
<b>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</b>	<b>\$</b>	<b>970,866</b>
GRUPOQ EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	16,054	
GENERAL DE VEHICULOS, S.A. DE C.V.	<u>258</u>	



## CREDIQ, S.A. de C.V. Y SUBSIDIARIA

ANEXOS A ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS

MAYO 2021

	Parcial	Total
CREDIQ INVERSIONES	396	
INVERSIONES CREDIQ BUSINESS SA	954,158	
<b>Inventario</b>		\$ (9,736)
Inventario de vehículo para arrendamiento	18,856	
Inventario de vehículo nuevo o usado	196,227	
Reserva activos eventuales	(224,819)	
<b>Gastos pagados por anticipado</b>		\$ 605,067
Gastos pagados por anticipados	140,828	
Seguros pagados por anticipado	107,311	
Anticipos de impuesto sobre renta anual	293,599	
Impuestos retenidos por instituciones financieras	9,157	
Impuesto Valor Agregado - Compras local	29,324	
Impuesto Valor Agregado - Retenciones	270	
Retención 2% Entidades Gubernamentales	491	
Depósitos en garantía	24,088	
<b>Total activo circulante</b>		\$ 51,812,588
<b>Documentos por cobrar a corto plazo</b>		150,168,819
Documentos por cobrar LP	150,168,819	
<b>Porción a largo plazo de los arrendamientos financieros</b>		2,082,197
Arrendamientos financieros por cobrar	2,082,197	
<b>Activos derecho de uso</b>		1,193,641
Derecho de Uso Inmueble NIIF 16	1,973,287	
Depreciación acumulada Uso de Inmueble NIIF 16	(779,646)	
<b>Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras neto</b>		3,218,595
Terrenos Valor de adquisición	357,733	
Reserva de Activos Disponibles para la venta.	(357,733)	
Valor de adquisición vehículos	4,457,385	
Depreciación acumulada de vehículos	(2,206,483)	
Valor de adquisición equipo de computo	648,100	
Depreciación acumulada de equipo de computo	(545,440)	
Valor de adquisición mobiliario y equipo	337,859	
Depreciación acumulada de mobiliario y equipo	(217,481)	
Valor de adquisición Maquinaria	23,155	
Depreciación acumulada de maquinaria	(23,155)	
Valor de adquisición mejoras en propiedades arrend	1,495,161	
Depreciación acumulada de mejoras arrendadas	(750,507)	
<b>Activos Intangibles</b>		1,496,658
Valor de adquisición Software	3,321,278	
Amortización de software	(1,824,620)	
<b>Otros Activos</b>		619,807
Fondo de Titularización	619,807	
<b>Activos por impuesto diferido</b>		105,004
Impuesto s/ renta diferido	105,004	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		210,697,311
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo circulante</b>		
Titulos valores		21,003,129
Titulos valores sin garantía		
Papel Bursátil	21,134,000	
Comisiones titulos valores pagadas por anticipado	(130,871)	



## CREDIQ, S.A. de C.V. Y SUBSIDIARIA

ANEXOS A ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS

MAYO 2021

	Parcial	Total
Total Papel Bursatil	21,003,129	
Porción corto plazo Títulos Valores	21,003,129	
<b>Préstamos por pagar</b>		
BANCO AGRICOLA, S.A.	1,000,000	
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.	5,850,482	
BANCO DE DESARROLLO DE EL SALVADOR	8,134,174	
DEG-DEUTSCHE INVESTITIONS-UND	20,000,000	
First Citizens Bank	3,253,167	
CITIBANK, N.A. SUCURSAL EL SALVADOR	1,660,000	
BANCO CUSCATLAN DE EL SALVADOR	1,666,667	
BANCO PROMERICA, S.A	11,446,168	
United States International Development	62,282,051	
(-)Comisiones pagadas por anticipado	(529,698)	
Total Prestamos por pagar	114,763,011	
Porción préstamos por pagar a corto plazo	30,028,447	30,028,447
Porción préstamos por pagar a largo plazo	84,734,565	84,734,565
<b>Documentos por pagar</b>		
Hencorp Valores Limitada , porción corto plazo	2,142,370	2,142,370
Hencorp Valores Limitada , porción largo plazo	20,653,090	20,653,090
<b>Pasivo por arrendamiento</b>		
Obligacion Contratos de Arrendamiento porción corto plazo	284,883	1,352,586
Obligacion Contratos de Arrendamiento porción largo plazo	1,067,702	
<b>Intereses por pagar</b>		
Intereses por pagar	799,459	916,233
Intereses por pagar emisiones	35,635	
Intereses por pagar titularizacion	81,139	
<b>Dividendos por pagar</b>		
Dividendos por pagar	403,399	403,399
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Proveedores locales	66,246	548,580
Proveedores del exterior	1,200	
Provisión de Facturas de Proveedores a Recibir	481,134	
<b>Cuentas por pagar a partes relacionadas</b>		
GRUPO EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	1,868,937	2,785,902
GENERAL DE VEHICULOS, S.A. DE C.V.	291	
INVERSIONES CREDIQ BUSSINES	916,673	
<b>ISR por Pagar</b>		
Impuesto sobre la renta anual	1,809,968	1,809,968
<b>Gastos acumulados por pagar</b>		
Desembolsos de cartera	11,351	4,523,956
Anticipo Clientes	2,000	
Ingresos Diferidos CML	365,570	
Anticipo y/o Primas de vehículos	12,807	
Primas Cías aseguradoras por financiamientos	733,336	
Reintegro de Primas Aseguradoras	34,504	
Primas Cías aseguradoras por deuda	441,364	
Depositos garantía en arrendamiento	30,841	
Matriculas y traspasos de vehículos	14,083	
Otros pasivos	1,283,426	
Provisionales pendientes de aplicar	2,537	
Notas de abono bancarias pendientes	14,849	
Abonos pendientes aplicar davivienda	3,006	
Abonos pendientes aplicar banco citi	2,205	



## CREDIQ, S.A. de C.V. Y SUBSIDIARIA

ANEXOS A ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS

MAYO 2021

	Parcial	Total
Abonos pendientes aplicar Agrícola	241	
Abonos pendientes aplicar banco AKI	200	
Impuesto Valor Agregado - Retenciones	2,662	
Impuesto sobre renta - Retenciones extranjeros	96,562	
Impuesto sobre renta - Empleados	25,751	
Impuestos fiscales del mes	315,268	
Impuestos Localidades	19,913	
Retenciones del ISR - Bienes y Servicios	8,768	
Comisiones	142,793	
Gratificaciones	652,534	
Aguinaldo	67,988	
Vacaciones	66,041	
Asistencia social	5,315	
Uniformes	17,277	
Atenciones y festejos	4,741	
Instituciones financieras	1,132	
Formación Profesional	26,154	
Honorarios legales, de auditoría, consultoría y ot	72,707	
Otras retenciones a empleados	4,885	
Seguro Educativo - Cuota Patronal	13,072	
Aporte Patronal	28,073	
<b>Beneficios post-empleo por pagar</b>		79,531
Pasivo laboral	79,531	
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>		53,027
Impuesto sobre la renta diferido	53,027	
<b>TOTAL PASIVO</b>		171,034,782
<b>Capital Social</b>		14,700,100
Capital social mínimo	14,700,100	
<b>Reservas y ajustes por conversión</b>		5,072,704
Reserva legal	3,302,574	
Otras reservas	1,770,129	
<b>Utilidades/Pérdidas</b>		19,889,725
Resultados de años anteriores	17,462,872	
UTILIDADES DEL EJERCICIO	2,452,455	
Instrumento Financiero de Cobertura	(25,602)	
<b>Total patrimonio</b>		39,662,529
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		210,697,311



Cesar Artiga

Jefe Depto. Contabilidad

**CredIQ** S.A.  
DE  
C.V.

El suscrito Notario CERTIFICA la fidelidad y conformidad de la presente fotocopia con el original que tuvo a la vista, la que consta de seis folios y para los efectos del Art. 30 de la Ley del Ejercicio Notarial de la Jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, extiendo, firmo y sello la presente, en la ciudad de San Salvador, a los veintuna días del mes junio del año dos mil veintidós



**Inversiones CrediQ Business, S.A.  
y subsidiarias (Compañía de la República de Panamá  
subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**

Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Conjuntamente con el Informe  
de los Auditores Independientes



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
<hr/>	
Estados financieros consolidados Auditados:	
Estados Consolidados de Situación Financiera.....	4
Estados Consolidados del Resultado Integral.....	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.....	7 - 8
Notas a los Estados financieros consolidados .....	9 - 50



Building a better  
working world

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
www.ey.com/centroamerica

## Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de  
Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados consolidados del resultado integral, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Compañía y subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Bases para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa 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.

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





Building a better  
working world

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
www.ey.com/centroamerica

A la Asamblea General de Accionistas de  
Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias  
Página 2

***Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados considerados en su conjunto están libres de error material, 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 realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y 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 empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados 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 futuros pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros consolidados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.



Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

Teléfono: +503 2248 7000  
Fax: +503 2248 7070  
www.ey.com/centroamerica

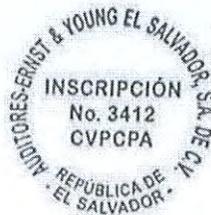
A la Asamblea General de Accionistas de  
Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias  
Página 3

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Registro No. 3412

Natanael Ayala Aristondo  
Socio  
Registro No. 3581



14 de abril de 2021  
Torre Futura World Trade Center 11-05  
San Salvador, El Salvador

A-123-2021



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 37,702,747	\$ 19,894,643
Otros activos financieros	7	11,858,199	11,592,219
Documentos y cuentas por cobrar	8	124,749,327	130,557,578
Arrendamientos por cobrar	9	12,203,115	14,592,868
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	702,074	1,504,993
Inventarios	10	6,696,768	5,839,978
Gastos pagados por anticipado	11	764,914	2,019,448
<b>Total del activo circulante</b>		<u>194,677,144</u>	<u>186,001,727</u>
Documentos por cobrar	8	508,188,594	468,150,836
Arrendamientos por cobrar	9	68,001,879	48,731,013
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	4,679,648	4,793,717
Activos intangibles	13	4,944,899	4,711,842
Activo por impuesto sobre la renta diferido	21	2,861,238	1,558,850
Activo por derecho de uso	29.1	4,158,886	4,797,972
Otros activos financieros		690,074	431,337
		<u>593,525,218</u>	<u>533,175,567</u>
<b>Total del activo</b>		<u>\$ 788,202,362</u>	<u>\$ 719,177,294</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo circulante</b>			
Préstamos por pagar	14	\$ 176,033,473	\$ 168,822,583
Documentos por pagar	18	2,081,388	1,578,714
Certificados de depósito a plazo	15	89,858,702	64,627,787
Obligaciones por emisiones a corto plazo	16	20,005,522	12,876,943
Cuentas por pagar comerciales	20	4,538,831	5,304,859
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	1,789,592	2,249,728
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	8,430,149	6,514,538
Intereses por pagar		2,639,150	1,521,681
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	29.1	773,280	576,104
Impuesto sobre la renta por pagar	21	7,036,992	5,308,695
Otras cuentas por pagar		185,019	58,431
<b>Total del pasivo circulante</b>		<u>313,372,098</u>	<u>269,440,063</u>
Préstamos por pagar a largo plazo	14	311,792,378	294,052,697
Provisiones	33	100,000	100,000
Obligaciones por emisiones a largo plazo	16	6,969,183	5,134,000
Documentos por pagar a largo plazo	18	21,569,240	23,654,590
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	21	662,184	418,708
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	29.1	3,934,389	4,575,815
Ingresos diferidos		1,072,194	223,062
Otros pasivos		385,183	466,448
<b>Total del pasivo</b>		<u>659,856,849</u>	<u>598,065,383</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	22.1	46,001,513	46,001,513
Reserva legal	22.2	6,795,573	5,640,125
Reserva patrimonial	22.3	8,218,883	9,015,842
Cobertura de flujo de efectivo	22.5	(35,661)	10,021
Efecto por conversión de estados financieros	28	(13,762,934)	(9,924,891)
Resultados acumulados		81,128,139	70,369,301
<b>Total del patrimonio</b>		<u>128,345,513</u>	<u>121,111,911</u>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<u>\$ 788,202,362</u>	<u>\$ 719,177,294</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Estados Consolidados del Resultado Integral**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos	23	\$ 108,660,277	\$ 113,273,813
Costos financieros	24	(41,635,342)	(44,796,001)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>67,024,935</b>	<b>68,477,812</b>
Gastos operativos	25	(36,808,481)	(35,845,503)
Otros ingresos	27	7,934,129	4,053,034
Otros gastos	27	(8,687,001)	(8,917,041)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>29,463,582</b>	<b>27,768,302</b>
Ingresos financieros	26	319,232	323,488
Gastos financieros	29.1	(370,754)	(418,442)
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>29,412,060</b>	<b>27,673,348</b>
Impuesto sobre la renta	21	(11,350,503)	(11,242,870)
<b>Utilidad neta</b>		<b>\$ 18,061,557</b>	<b>\$ 16,430,478</b>
Otro resultado integral:			
Cobertura de flujo de efectivo	22.5	(45,682)	(233,122)
Diferencia de conversión de estados financieros		(3,838,043)	2,935,085
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>\$ 14,177,832</b>	<b>\$ 19,132,441</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Estados Consolidados de Cambio de Patrimonio**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Acciones	Capital social	Reserva legal	Efecto por conversión de estados financieros	Reserva patrimonial	Cobertura de flujo de efectivo	Resultados acumulados	Total del patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		46,001,513	\$ 46,001,513	\$ 4,326,027	\$ (12,859,976)	\$ 8,328,792	\$ 243,143	63,397,129	109,436,628
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	16,430,478	16,430,478
Diferencia por conversión de estados financieros		-	-	-	2,935,085	-	(233,122)	-	2,701,963
Resultado integral total		-	-	-	2,935,085	-	(233,122)	16,430,478	19,132,441
Distribución de dividendos	22.4	-	-	-	-	-	-	(7,457,158)	(7,457,158)
Traspaso a reserva legal	22.2	-	-	1,314,098	-	-	-	(1,314,098)	-
Traslado de la reserva patrimonial	22.3	-	-	-	-	687,050	-	(687,050)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>		46,001,513	\$ 46,001,513	\$ 5,640,125	\$ (9,924,891)	\$ 9,015,842	\$ 10,021	\$ 70,369,301	\$ 121,111,911
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	18,061,557	18,061,557
Diferencia por conversión de estados financieros		-	-	-	(3,838,043)	-	(45,682)	-	(3,883,725)
Resultado integral total		-	-	-	(3,838,043)	-	(45,682)	18,061,557	14,177,832
Distribución de dividendos	22.4	-	-	-	-	-	-	(6,228,041)	(6,228,041)
Ajuste al pasivo laboral	22.6	-	-	-	-	-	-	(716,189)	(716,189)
Traspaso a reserva legal	22.2	-	-	1,155,448	-	-	-	(1,155,448)	-
Traslado de la reserva patrimonial	22.3	-	-	-	-	(796,959)	-	796,959	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		46,001,513	\$ 46,001,513	\$ 6,795,573	\$ (13,762,934)	\$ 8,218,883	\$ (35,661)	\$ 81,128,139	\$ 128,345,513

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 29,412,060	\$ 27,673,348
Estimación de pérdidas crediticias esperadas cargada a resultados	25	11,170,557	7,192,819
Reversión de estimación de pérdidas crediticias esperadas	27	(157,856)	-
Depreciación de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	1,543,727	1,583,422
Amortización de activos intangibles	13	554,458	485,823
Pérdida por retiro de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	389,424	246,569
Pérdida por retiro de activos intangibles	13	102,564	58,431
Ingresos por intereses	23	(77,908,482)	(80,625,533)
Intereses por arrendamientos	29	370,754	418,442
Gasto por intereses	24	37,851,901	41,131,030
Depreciación de activo por derecho de uso	29	766,476	794,120
Deterioro de activos	25	213,961	255,872
Pérdida por ajustes en cuentas de pasivo		(716,189)	-
Diferencia cambiaria no realizada	14	2,607,214	(774,111)
		6,200,569	(1,559,768)
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en activos:			
Otros activos financieros		(310,621)	1,489,714
Documentos y cuentas por cobrar		(49,992,250)	(12,280,369)
Arrendamientos por cobrar		(20,824,053)	(21,939,874)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		312,437	1,015,644
Inventarios		(1,416,411)	(1,757,918)
Gastos pagados por anticipado		1,181,194	(1,046,603)
Activos no circulantes disponibles para la venta		-	453,106
Otros activos		-	61,395
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales		(551,973)	(44,843)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		116,548	(3,963,172)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		2,057,933	944,435
Otros pasivos		882,940	56,034
Cobro de intereses		67,383,723	80,228,058
Impuesto sobre la renta pagado	21	(10,646,186)	(12,509,725)
Pago de arrendamiento	29	(920,300)	(959,286)
<b>Flujos de efectivo (usados en) provistos por las actividades de operación</b>		<b>(6,526,450)</b>	<b>28,186,828</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Adiciones de inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	12	(1,842,140)	(3,604,179)
Adiciones de activos intangibles	13	(1,044,284)	(1,254,946)
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>\$ (2,886,424)</b>	<b>\$ (4,859,125)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (continuación)**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos	14	\$ 229,950,693	\$ 407,802,573
Pago de préstamos	14	(207,607,336)	(379,419,738)
Pago de dividendos	22.4	(6,228,041)	(7,457,158)
Emisión de títulos en bolsa	16	24,000,000	19,634,000
Emisión de bonos a largo plazo	16	6,969,183	-
Pagos de títulos en bolsa	16	(22,005,421)	(19,950,071)
Pago de intereses		(19,300,523)	(55,209,478)
Emisión de certificados de depósito		23,834,983	324,182
Amortización de documentos por pagar	18	(1,582,676)	(181,658)
<b>Flujos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de financiamiento</b>		<u>28,030,862</u>	<u>(34,457,348)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		18,617,988	(11,129,645)
Efecto de las diferencias de cambio		(809,884)	5,699,531
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		19,894,643	25,324,757
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>7</b>	<u>\$ 37,702,747</u>	<u>\$ 19,894,643</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**1. Información corporativa**

Inversiones CrediQ Business, S.A. (la "Compañía" o el Grupo "ICQB"), es una sociedad constituida en la República de Panamá el 17 de diciembre de 2009 por un plazo indefinido. El domicilio es Ciudad de Panamá, República de Panamá. La Compañía es una sociedad tenedora de acciones de compañías domiciliadas en Centroamérica, las cuales se dedican principalmente al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos, la administración de carteras de crédito, emisión de títulos valores objeto de oferta pública, por medio de la Bolsa de Valores de El Salvador, la emisión en la República de Honduras de certificados de depósito a plazo fijo y otras actividades financieras. La Compañía no negocia ni está en proceso de negociar sus instrumentos de patrimonio en un mercado público y como se amplía en la nota 16, la Compañía negocia instrumentos de deuda en un mercado público.

Inversiones CrediQ Business, S.A. ("ICQB") es una subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp. que es la última sociedad consolidante, domiciliada en la República de Panamá. El domicilio social de ICQB es en el Edificio Plaza 2000, quinto piso y calle 53, Marbella Ciudad de Panamá.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía el 14 de abril de 2021. Estos estados financieros consolidados deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea general de accionistas de la compañía. La administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

**2. Bases para la preparación de los estados financieros consolidados**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de Inversiones CrediQ Business, S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

**2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados de Inversiones CrediQ Business, S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos ítems que fueron registrados según se describe en la nota 4. Los estados financieros consolidados están expresados en dólares de los Estados Unidos de América, excepto cuando se indique lo contrario.

**2.3 Base de consolidación**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 incluyen los estados financieros consolidados de Inversiones CrediQ Business, S.A. y los de sus subsidiarias, las cuales se detallan a continuación:

<u>Nombre de la compañía</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
CrediQ, S.A. de C.V.	El Salvador	100%
Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V.	El Salvador	100%
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	El Salvador	100%
Financiera CrediQ, S.A.	Honduras	100%
Credi Q Inversiones C.R., S.A.	Costa Rica	100%
Credi Q Seguros, S.A.	Costa Rica	100%
CrediQ Leasing, S.A.	Costa Rica	100%
Credi Q Inversiones Nicaragua, S.A.	Nicaragua	100%



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias  
(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los estados financieros consolidados de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros consolidados de Inversiones CrediQ Business, S.A. utilizando políticas contables uniformes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías del Grupo que han sido reconocidas como activos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación la participación no controladora cuando existen. Los estados financieros consolidados de las subsidiarias son incluidos en consolidación desde la fecha de adquisición o fecha en la que la Compañía obtiene el control y la Compañía continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Un cambio en la participación en una subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control, es registrado como una transacción patrimonial.

### **3. Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2020, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

#### **Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")**

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, así como una nueva guía sobre medición y baja en cuentas, presentación y revelación.

#### **Modificaciones a la IFRS 7, IFRS 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés**

Las enmiendas a la IFRS 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material**

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

#### **4. Resumen de las principales políticas contables**

##### **4.1 Moneda, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros consolidados**

###### **4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados**

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados es el dólar de los Estados Unidos de América.

Cada una de las entidades que integran el Grupo determina su propia moneda funcional y todas las partidas incluidas en los estados financieros consolidados individuales de cada una de esas entidades son medidas utilizando su propia moneda funcional.

###### **4.1.2 Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional donde operan las entidades operativas en los diferentes países, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de este procedimiento se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

###### **4.1.3 Conversión de estados financieros consolidados a la moneda de presentación**

La moneda funcional de las subsidiarias que operan en el extranjero es la moneda local de los países respectivos. A la fecha de los estados financieros consolidados de la Compañía, los activos y pasivos de esas subsidiarias son convertidos a la moneda funcional del Grupo, el dólar estadounidense, al tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y las cuentas del estado consolidado del resultado integral al tipo de cambio promedio anual.

La plusvalía comprada proveniente de una combinación de negocios y cualquier ajuste al valor razonable de los valores registrados como activos y pasivos provenientes de una combinación de negocios son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **4.1.4 Clasificación circulante y no circulante**

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos.

#### **4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo es presentado por Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

#### **4.3 Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado según se define a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera.

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### **4.4 Activos financieros**

##### **4.4.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros**

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros al reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que la Compañía utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía mide un activo financiero inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está medido al valor razonable en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de la transacción determinado bajo la NIIF 15.

Para que un activo financiero pueda ser clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, debe generar flujos de efectivo que sean pagos de principal e intereses únicamente (el criterio "SPPI" en inglés) sobre el principal adeudado. A esta evaluación se le llama la prueba SPPI y se efectúa a nivel de instrumentos. Activos financieros que generan flujos de efectivo diferentes a SPPI son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios de la Compañía para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren de la entrega de activos en un plazo establecido por regulaciones o acuerdos del mercado (negociaciones por la vía regular) son reconocidas en las fechas en que realiza cada transacción, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

##### **Activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros son designados al costo amortizado al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

#### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son designados al inicio al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

#### **4.4.2 Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Activos financieros al costo amortizado**

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo.

##### **Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del periodo. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del periodo como un ajuste de reclasificación.

##### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del periodo. Los activos financieros de la Compañía medidos al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, tales como efectivo y equivalentes de efectivo.

#### **4.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamientos. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros consolidados. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Para los instrumentos financieros a valor razonable a través de ERI, la Compañía aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un bajo riesgo crediticio utilizando toda la información razonable y soportable que está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Al hacer esa evaluación, la Compañía vuelve a evaluar la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Además, la Compañía considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de vencimiento.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras de crédito mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

#### **4.4.4 Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

### **4.5 Pasivos financieros**

#### **4.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, documentos y préstamos por pagar, contratos financieros de garantía e instrumentos financieros derivados.

#### **4.5.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros**

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar que han sido adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas resultantes de la negociación de estos pasivos financieros se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

#### **Documentos, préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

#### **4.5.3 Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

#### **4.5.4 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera consolidado si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### **4.6 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas**

#### **Reconocimiento inicial y medición posterior**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasas de interés y de fluctuaciones cambiarias y contratos a futuro para cubrir sus riesgos de fluctuaciones en tasas de interés, fluctuaciones en los precios de monedas extranjeras y fluctuaciones del precio internacional de las materias primas, respectivamente. Estos instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable a la fecha en la que se celebró el contrato derivado y subsecuentemente son remedidos a su valor razonable. Estos instrumentos derivados son registrados como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo financiero cuando su valor razonable es negativo.

El valor razonable de los contratos a futuro que cumplen la definición de un instrumento derivado e registrado por la Compañía considerando los requerimientos de compra de materias primas y son reconocidos en los resultados, como parte del costo de ventas. Las ganancias o pérdidas derivadas de los cambios en el valor razonable son registrados en los resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual es reconocida como parte de otro resultado integral.

En virtud de la contabilidad de coberturas, la Compañía clasifica las coberturas bajo los siguientes parámetros:

- a) Como una cobertura del valor razonable cuando es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

- b) Como una cobertura del flujo de efectivo cuando es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo.
- c) Como una cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

A la fecha de inserción de un acuerdo de cobertura, la Compañía formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas así como el objetivo de la administración de riesgo y la estrategia para contraer la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura en compensar la exposición a cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que estas coberturas sean altamente efectivas en compensar los cambios en los flujos de efectivo y se evalúan de forma continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los periodos financieros en los que fueron designados.

Las coberturas que cumplen en estricto con los criterios para la contabilidad de coberturas se registran de la siguiente forma:

**Coberturas de valor razonable** – Los cambios provenientes de la medición de los instrumentos de cobertura al valor razonable, en el caso de un derivado que sea instrumento de cobertura, o del componente de moneda extranjera en el caso de un instrumento de cobertura que no sea un derivado, son reconocidos en el resultado del año. Así mismo, el importe en libros de la partida cubierta es ajustado por el importe de la ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto, reconociendo tales variaciones en los resultados del año. Cualquier ajuste que se derive en el importe en libros de un instrumento financiero cubierto que se lleve bajo el método de las tasas de interés efectiva se amortizará contra el resultado del periodo. La amortización es iniciada tan pronto como se realiza el ajuste basado en la tasa de interés efectiva recalculada a la fecha en que inicia la amortización.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como partida cubierta, el cambio posterior acumulativo en el valor razonable del mismo, que sea atribuible al riesgo cubierto, es reconocido como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura también serán reconocidos en el resultado del periodo.

**Coberturas de flujo de efectivo** – La proporción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que determinada como una cobertura eficaz es reconocida en otro resultado integral en la reserva para coberturas del flujo de efectivo y la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del año. La reserva de cobertura de flujo de efectivo se ajusta al menor de la ganancia o pérdida acumulada en el instrumento de cobertura y el cambio acumulativo en el valor razonable de la partida cubierta.

Los importes reconocidos como otros ingresos comprensivos son transferidos al estado de resultados cuando ocurre la transacción de cobertura pronosticada. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo no financiero o un pasivo no financiero, los montos reconocidos como resultados comprensivos son transferidos al costo inicial del activo no financiero o del pasivo no financiero.

El Grupo designa únicamente el elemento aplicable de los contratos a plazo como instrumento de cobertura. El elemento a plazo se reconoce en OCI y se acumula en un componente separado del patrimonio bajo el costo de la reserva de cobertura.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Los montos acumulados en OCI se contabilizan, dependiendo de la naturaleza de la transacción cubierta subyacente. Si la transacción cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, la cantidad acumulada en el patrimonio se elimina del componente separado del patrimonio y se incluye en el costo inicial u otro importe en libros del activo o pasivo cubierto. Este no es un ajuste de reclasificación y no será reconocido en OCI por el período. Esto también se aplica cuando la transacción pronosticada cubierta de un activo no financiero o un pasivo no financiero posteriormente se convierte en un compromiso en firme para el cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable.

Para cualquier otra cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en OCI se reclasifica a utilidad o pérdida como un ajuste de reclasificación en el mismo período o períodos durante los cuales los flujos de efectivo cubiertos afectan los resultados.

**Coberturas de inversión neta de un negocio en el extranjero** – La cobertura de una inversión neta en una operación extranjera, incluye una cobertura de una partida monetaria que está registrada como parte de la inversión neta, son registradas de manera similar a la cobertura de flujos de efectivo. Las ganancias o pérdidas en el instrumento de cobertura relacionadas con la porción efectiva son reconocidas como resultados integrales, mientras que las pérdidas o ganancias relacionadas con la porción inefectiva de la cobertura, son reconocidas en los resultados del año.

Al disponer la Compañía parcial o totalmente de un negocio en el extranjero, la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionado con la parte eficaz que ha sido reconocida en otro resultado integral, es reclasificada del patrimonio a resultados del año como un ajuste por reclasificación.

#### **4.7 Inventarios**

Los inventarios están constituidos principalmente por vehículos usados recuperados. Dichos inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas.

Los vehículos usados se registran al valor negociado con los clientes o precio de mercado el que sea menor.

#### **4.8 Gastos pagados por anticipado**

Los seguros se difieren y se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan por el método de línea recta, durante la vigencia de las pólizas.

#### **4.9 Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras**

Los inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro si las hubiese. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo, la cual es revisada anualmente por la Administración de la Compañía. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Mobiliario y equipo de oficina	2 a 10 años
Vehículos	4 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	Según los términos del contrato el cual no excede la vida útil estimada

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Las mejoras a la propiedad arrendada corresponden a los costos incurridos en la remodelación y acondicionamiento de oficinas administrativas y comerciales de la Compañía, las cuales son alquiladas bajo contratos de arrendamiento operativo (nota 29).

Una cláusula de los contratos referidos establece que la compañía renuncia a retirar las mejoras o reparaciones que se introduzcan al inmueble; consecuentemente, dichas mejoras se amortizan durante el periodo de vigencia de los contratos, los cuales son iguales o inferiores a la vida útil estimada.

Un componente de inmuebles, mobiliario y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año en que se produce la transacción.

#### **4.10 Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

Los activos intangibles tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil estimada</u>
Licencias	2 a 5 años
Software	4 a 10 años

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

##### **4.10.1 Licencias**

Las licencias para el uso de software han sido adquiridas por periodos que oscilan entre 1 y 5 años, algunas con opción de renovación al final de ese periodo. Las licencias son consideradas como de vidas útiles finitas por lo que sus costos son amortizados bajo el método de línea recta con base en la vida útil de cada licencia.

#### **4.11 Deterioro de activos no financieros**

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

---

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

**4.12 Activos no circulantes disponibles para la venta**

Los activos no circulantes clasificados por la Compañía como disponibles para la venta están valuados al menor de su importe neto en libros o su valor razonable, menos los costos de venta. Estos activos han sido clasificados como disponibles para la venta considerando que su valor será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado y están disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata sujeta exclusivamente a los términos usuales de venta, siendo la misma altamente probable.

La gerencia de la Compañía se ha comprometido con un plan de venta iniciando la ejecución de un programa para encontrar un comprador y espera efectuar la venta en el transcurso de un año a partir de su clasificación como activos disponibles para la venta. La Compañía descontinuó la depreciación de estos activos a partir de la fecha de clasificación como activos disponibles para la venta.

**4.13 Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

**4.14 Arrendamientos financieros**

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo. La Compañía evalúa si el cumplimiento del acuerdo depende del uso del activo específico y si el acuerdo implica un derecho de uso del activo.

**4.14.1 Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo arrendado, son considerados como arrendamientos financieros. La Compañía reconoce en su estado de situación financiera los activos que mantiene como arrendamientos financieros como parte de la cartera de créditos por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía reconoce los ingresos financieros relacionados, con base en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los arrendamientos financieros.

**4.15 Arrendamientos**

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

**4.15.1 Calidad de arrendataria**

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **Activos por derecho de uso**

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Edificaciones de 3 a 7 años.

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

#### **Pasivos por arrendamiento**

A la fecha de inicio del arrendamiento, La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Los pagos de arrendamiento también incluir el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que sean incurrido para producir inventarios) en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento fecha de inicio porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

#### **Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor.**

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipo de oficina (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra y su valor de arrendamiento es inferior a \$6,000). Pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de baja Los activos de valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.



*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

#### **4.15.2 Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo arrendado, son considerados como arrendamientos financieros. La Compañía reconoce en su estado de situación financiera los activos que mantiene como arrendamientos financieros como parte de la cartera de créditos por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía reconoce los ingresos financieros relacionados, con base en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los arrendamientos financieros.

Arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre el plazo de arrendamiento y se incluye en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

Los costos incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del arrendamiento activo y reconocido durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Se reconocen alquileres contingentes como ingresos en el período en que se obtienen.

#### **4.16 Reconocimiento de ingresos**

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

##### **4.16.1 Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses son reconocidos con base al método del tipo de interés efectivo, siempre que el importe de los mismos pueda ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

##### **4.16.2 Ingresos por comisiones**

Los ingresos por comisiones son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado consolidado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad.

##### **4.16.3 Ingresos por venta de vehículos recuperados**

Estos ingresos son reconocidos cuando los vehículos son entregados a los clientes y se han transferido al comprador los riesgos y ventajas derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y que los costos incurridos en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.

#### **4.17 Costos de financiamiento**

Los costos por concepto de intereses, comisiones y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el año, son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

#### **4.18 Beneficios por terminación de contratos laborales**

Las compensaciones por concepto de indemnización, que se van acumulando a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables a los países de origen de las compañías del Grupo, son exigibles en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada.

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

El pago se basa en proporciones aplicadas sobre la base del promedio de los salarios devengados. La Compañía registra contra gastos los pagos efectuados y reconoce un pasivo cuando los planes administrativos pueden dar lugar a una obligación laboral.

#### **4.19 Impuestos**

##### **4.19.1 Impuesto sobre la renta corriente**

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto y en algunos países en base a sus ingresos netos, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes en cada uno de los países en donde operan las subsidiarias. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta asociado con elementos de otro resultado integral fuera del estado consolidado del resultado integral y lo reconoce en el estado consolidado del resultado integral.

##### **4.19.2 Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta diferido relacionado con otros componentes del resultado integral.

##### **4.19.3 Impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios**

Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios y reconoce un pasivo en el estado consolidado de situación financiera por el importe del impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios relacionado. Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el estado de situación financiera. En aquellos casos en donde el impuesto sobre la transferencia de bienes y muebles y servicios no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.



(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

#### 4.20 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

##### **Estimación para pérdidas crediticias esperadas**

La Compañía utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales. Las tasas de estimación se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por geografía, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

##### ***Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación – La Compañía como arrendataria***

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no se ejercerá.

##### **Arrendamientos operativos – La Compañía como arrendadora**

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos u derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

##### **Deterioro de activos no financieros**

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros consolidados. Cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables, estos activos son valuados por deterioro.

##### **Activos por impuesto sobre la renta diferido**

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la administración de la Compañía.

##### ***Arrendamientos – Estimación de la tasa de endeudamiento incremental***

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por lo tanto, utiliza su tasa de endeudamiento incremental (IBR) para medir los pasivos por arrendamiento. La IBR es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. Por lo tanto, el IBR refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la subsidiaria).

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

## **5. Cambios futuros en políticas contables**

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigor a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

### ***Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes - Modificaciones a la NIC 1***

En enero de 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes.

Las enmiendas aclaran:

- Lo que se entiende por el derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período de reporte.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

El IASB decidió que si el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con las condiciones especificadas, la entidad tiene el derecho de diferir la liquidación del pasivo al final del período sobre el que se informa si cumple con esas condiciones a esa fecha.

Las enmiendas son efectivas para el período anual que comienza el o partir del 1 de enero de 2022 y deben aplicarse retrospectivamente. Al cierre 2020 la Administración está determinando los impactos por la aplicación de esta norma.

### **Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada**

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en la NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto.

El IASB ha diferido la entrada en vigor de estas enmiendas de forma indefinida a la espera del resultado de su proyecto de investigación sobre el método de participación patrimonial. Sin embargo, una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. Al cierre 2020 la Administración está determinando los impactos por la aplicación de esta norma.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto – Modificaciones a la NIC 16**

En mayo de 2020, el IASB emitió la norma Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, la cual prohíbe que las entidades deduzcan el costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso de la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, la entidad debe reconocer en resultados los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción.

La modificación entrará en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para uso a partir del inicio del primer período presentado una vez que la entidad haya aplicado por primera vez la modificación. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en el Grupo.

**Contratos onerosos – Costos incurridos en el cumplimiento de un contrato – Modificaciones a la NIC 37**

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones entrarán en vigor para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. El Grupo aplicará estas modificaciones a los contratos cuyas obligaciones aún no haya cumplido en su totalidad al inicio del periodo anual en el que aplique las modificaciones por primera vez.

**6. Regulaciones cambiarias**

Las autoridades financieras de los países en donde la Compañía efectúa sus transacciones comerciales son las encargadas de ejecutar las políticas monetarias, publican periódicamente un tipo de cambio de referencia con relación a otras monedas extranjeras. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

La Compañía ha definido como moneda funcional el dólar de los Estados Unidos de América y los tipos de cambio con relación a dicha moneda se presentan a continuación.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, los tipos de cambio oficiales vigentes eran:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Por un Lempira	\$ 0.0415	\$ 0.0412	\$ 0.0403	\$ 0.0400
Por un colón costarricense	\$ 0.0016	\$ 0.0016	\$ 0.0017	\$ 0.0016
Por un córdoba nicaragüense	\$ 0.0287	\$ 0.0287	\$ 0.0296	\$ 0.0296

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en lempiras:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
<b>Activos financieros</b>			
Activos Totales	L 695,861,404	L	501,296,208
<b>Pasivos financieros</b>			
Pasivos Totales	<u>(536,645,688)</u>		<u>(417,763,069)</u>
<b>Exposición neta denominada en lempiras</b>	<u>L 159,215,716</u>	L	<u>83,533,139</u>

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en miles de colones costarricenses:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
<b>Activos financieros</b>			
Total activos financieros	¢ 214,120,121	¢	200,189,352
<b>Pasivos financieros</b>			
Total de pasivos financieros	<u>(181,127,417)</u>		<u>(177,943,382)</u>
<b>Exposición neta denominada en colones costarricenses</b>	<u>¢ 32,992,704</u>	¢	<u>22,245,970</u>

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, expresados en córdobas nicaragüenses:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
<b>Activos financieros</b>	C\$ 18,327,912	C\$	20,258,350
<b>Pasivos financieros</b>	<u>(5,165,452)</u>		<u>(5,142,704)</u>
<b>Exposición neta denominada en córdobas</b>	<u>C\$ 13,162,460</u>	C\$	<u>15,115,646</u>

**7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
<b>Efectivo en bancos:</b>			
Denominado en US\$	\$ 25,792,762	\$	16,854,036
Denominado en Lempiras	10,348,402		1,919,543
Denominado en córdobas	40,962		41,796
Denominado en colones costarricenses	383,323		363,422
	<u>36,565,449</u>		<u>19,178,797</u>
<b>Equivalentes de efectivo:</b>			
Depósitos por encaje legal	11,858,199		11,592,219
Reclasificación a otros activos financieros	<u>(11,858,199)</u>		<u>(11,592,219)</u>
Depósitos a la vista	1,137,298		715,846
	<u>1,137,298</u>		<u>715,846</u>
	<u>\$ 37,702,747</u>	\$	<u>19,894,643</u>



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**7.1 Efectivo en bancos**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden a depósitos en cuentas bancarias, devengan interés basados en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes entre el 0% y el 6.25% en 2020 (0.1% y el 5.5% en 2019).

**7.2 Equivalentes de efectivo**

**7.2.1 Depósitos a la vista**

Las tasas de interés devengadas por los depósitos a la vista denominados en dólares estadounidenses durante el periodo 2020 osciló en un rango de 0.55% y 8.50% (2019: 0.55% y 9.10%), mientras que los depósitos a la vista denominados en colones costarricenses devengaron tasas de interés que oscilaron entre 2.75% y 2.47% en ambos periodos.

**7.2.2 Depósitos por encaje legal**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la subsidiaria Financiera CrediQ Honduras, S.A. mantenía depósitos e inversiones obligatorias temporales en el Banco Central de Honduras por \$11,858,199 y \$11,592,219, respectivamente. Estos valores corresponden al efectivo restringido por encaje legal, el cual puede ser retirado, en la medida que los depósitos del público disminuyan. En cualquier caso no está disponible para financiar operaciones del Grupo y se presenta dentro de otros activos financieros del estado de situación financiera.

**8. Documentos y cuentas por cobrar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Documentos por cobrar	\$ 613,417,739	\$ 587,695,206
Cuentas por cobrar a clientes	15,791,162	10,938,855
Intereses por cobrar	17,919,946	7,395,188
	<u>647,128,847</u>	<u>606,029,249</u>
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>(16,959,282)</u>	<u>(10,108,292)</u>
	<u>\$ 630,169,565</u>	<u>\$ 595,920,957</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Impuestos por cobrar	642,072	274,145
Otras cuentas por cobrar a clientes	1,195,653	1,324,946
Otras cuentas por cobrar a aseguradoras	930,631	1,188,366
Total cuentas y documentos por cobrar	<u>632,937,921</u>	<u>598,708,414</u>
Menos – documentos por cobrar largo plazo	<u>(508,188,594)</u>	<u>(468,150,836)</u>
Documentos por cobrar a corto plazo	<u>\$ 124,749,327</u>	<u>\$ 130,557,578</u>

Los documentos por cobrar a corto y largo plazo son recuperados en cuotas mensuales y con un vencimiento no superior a los 7 años siguientes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, su recuperación puede ser en moneda local como en dólares al tipo de cambio vigente en fecha de pago y se encuentran con garantía prendaria.

Para documentos por cobrar denominados en dólares, la tasa de interés devengada se encuentra entre el 5.95% y el 27.95% para el periodo 2020 (5.99% y el 27.95% en 2019) y para documentos denominados en otras monedas, se encuentra entre el 7.40% y el 32.50% para el periodo 2020 y 2019. Las cuentas y documentos por cobrar garantizan los préstamos bancarios por pagar.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento anual de la estimación por deterioro es el siguiente:

	2020			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	\$ 4,044,266	\$ 1,332,283	\$ 4,731,743	\$ 10,108,292
-Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	3,238,651	(1,631,050)	(1,607,601)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(1,555,523)	2,643,137	(1,087,614)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(872,307)	(1,119,881)	1,992,188	-
-Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,927,306)	1,271,090	5,265,393	4,609,177
-Originación o compra de nuevos activos financieros	2,119,491	1,785,535	1,901,376	5,806,402
-Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(223,315)	(361,243)	(651,566)	(1,236,124)
-Castigos	350,688	(821,141)	(4,029,999)	(4,500,452)
-Cambios por tipo de moneda y otros	1,417,123	(16,136)	771,000	2,171,987
Saldo al final del año	\$ <u>6,591,768</u>	\$ <u>3,082,594</u>	\$ <u>7,284,920</u>	\$ <u>16,959,282</u>

	2019			
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	\$ 3,866,075	\$ 1,798,174	\$ 1,944,857	\$ 7,609,106
-Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	2,241,340	(1,665,163)	(576,177)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – no deteriorados	(1,004,172)	1,536,806	(532,634)	-
-Transferencia a pérdida esperada durante la el tiempo de vida – deteriorados	(41,138)	(671,352)	712,490	-
-Remediación neta de la reserva para pérdidas crediticias	(1,241,055)	837,300	5,807,183	5,403,428
-Originación o compra de nuevos activos financieros	1,168,713	194,781	346,346	1,709,840
-Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(620,033)	(118,810)	(242,500)	(981,343)
-Castigos	(433,190)	(536,239)	(2,622,743)	(3,592,172)
-Cambios por tipo de moneda y otros	107,726	(43,214)	(105,079)	(40,567)
Saldo al final del año	\$ <u>4,044,266</u>	\$ <u>1,332,283</u>	\$ <u>4,731,743</u>	\$ <u>10,108,292</u>



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 10,108,292	\$ 7,609,106
Ajuste por conversión	(365,034)	133,067
Estimación abonada a resultados (nota 27)	(129,290)	-
Estimación cargada a resultados (nota 25)	10,645,185	6,950,334
Utilización de la estimación	(3,299,871)	(4,584,215)
Saldo al final del año	<u>\$ 16,959,282</u>	<u>\$ 10,108,292</u>

Un detalle de las cuentas por cobrar con atraso en su recuperación, pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	<u>% PCE</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sin vencer	12%	\$ 477,910,880	\$ 472,583,685
Menos de 30 días	9%	84,586,983	77,662,884
Entre 30 y 60 días	8%	35,749,573	27,097,525
Entre 60 y 90 días	7%	19,668,518	10,998,291
Entre 90 y 120 días	5%	4,042,055	2,516,493
Más de 120 días	59%	8,211,556	5,062,079
Saldo al final del año	100%	<u>\$ 630,169,565</u>	<u>\$ 595,920,957</u>

**9. Arrendamientos por cobrar**

	<u>Pagos mínimos</u> <u>por el arrendamiento</u>		<u>Valor presente de</u> <u>los pagos mínimos</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldos por cobrar:				
A un año	\$ 12,215,065	\$ 14,627,051	\$ 12,203,115	\$ 14,592,868
Entre uno y cinco años	70,260,109	50,473,681	68,001,879	48,731,013
	<u>\$ 82,475,174</u>	<u>\$ 65,100,732</u>	<u>\$ 80,204,994</u>	<u>\$ 63,323,881</u>
Menos: ingresos financieros no devengados	\$ (1,423,682)	\$ (1,373,283)		
Menos: estimación por deterioro	(846,498)	(403,568)		
Valor presente de los pagos mínimos	80,204,994	63,323,881		
Menos: porción circulante	(12,203,115)	(14,592,868)		
Porción a largo plazo	<u>\$ 68,001,879</u>	<u>\$ 48,731,013</u>		

La tasa de interés inherente a los arrendamientos es fijada a la fecha del contrato. La tasa de interés en los arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre de 2020 fue entre 7.95% y 19.95% (entre 5.90% y 19.95% en 2019).

El movimiento anual de la estimación por pérdidas esperadas es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	\$ 403,568	\$ 160,501
Ajuste por conversión	(45,851)	12,960
Uso de la estimación	(8,025)	(12,378)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas cargada a resultados (nota 25)	525,372	242,485
Estimación de pérdidas crediticias esperadas abonada a resultados (nota 27)	(28,566)	-
Saldo al final del año	<u>\$ 846,498</u>	<u>\$ 403,568</u>

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de las cuentas por cobrar con atraso en su recuperación, pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	<u>% PCE</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sin vencer	11%	\$ 58,683,503	\$ 50,948,217
Menos de 30 días	10%	11,926,927	8,899,226
Entre 30 y 60 días	9%	6,294,535	2,578,360
Entre 60 y 90 días	11%	2,264,347	666,108
Entre 90 y 120 días	6%	539,972	73,025
Mas de 120 días	53%	495,710	158,945
Saldo al final del año	100%	\$ <u>80,204,994</u>	\$ <u>63,323,881</u>

**10. Inventarios**

Los inventarios comprenden vehículos que han sido recuperados de los clientes, por problemas de recuperación de los créditos previamente concedidos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vehículos nuevos	\$ 60,796	\$ -
Vehículos usados al valor neto de realización	6,635,972	5,839,978
	\$ <u>6,696,768</u>	\$ <u>5,839,978</u>

**11. Gastos pagados por anticipado**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios pagados por adelantado	\$ 169,789	\$ 220,055
Seguros	286,815	1,315,577
Otros	308,310	483,816
	\$ <u>764,914</u>	\$ <u>2,019,448</u>



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**12. Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras**

Costo:	Terreno y Edificaciones	Mobiliario, equipo de oficina	Maquinaria	Equipo de cómputo	Vehículos	Mejoras en propiedades arrendadas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ 748,147	\$ 22,062	\$ 1,809,417	\$ 3,902,987	\$ 631,001	\$ 7,113,614
Ajuste por conversión	-	11,094	-	(2,531)	(1,109)	5,294	12,748
Adiciones	358,873	268,430	-	280,272	1,579,058	1,131,247	3,617,880
Retiros	-	(31,035)	-	(148,375)	(836,942)	-	(1,016,352)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 358,873	\$ 996,636	\$ 22,062	\$ 1,938,783	\$ 4,643,994	\$ 1,767,542	\$ 9,727,890
Ajuste por conversión	(75)	(13,489)	-	6,920	5,570	(4,408)	(5,482)
Adiciones	-	147,200	-	416,161	1,092,667	174,978	1,831,006
Retiros	-	(6,408)	-	(434,685)	(506,336)	-	(947,429)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 358,798	\$ 1,123,939	\$ 22,062	\$ 1,927,179	\$ 5,235,895	\$ 1,938,112	\$ 10,605,985
<b>Depreciación acumulada:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ (450,340)	\$ (22,012)	\$ (1,354,446)	\$ (1,807,905)	\$ (336,234)	\$ (3,970,937)
Ajuste por conversión	(1)	(1,976)	-	4,895	45	(1,695)	1,268
Retiros	-	18,794	-	146,511	604,478	-	769,783
Deterioro de activos	(150,000)	-	-	-	-	-	(150,000)
Otros	(37)	-	-	-	-	(865)	(865)
Gasto por depreciación	(37)	(110,359)	(50)	(322,271)	(915,890)	(234,815)	(1,583,422)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (150,038)	\$ (543,881)	\$ (22,062)	\$ (1,525,311)	\$ (2,119,272)	\$ (573,609)	\$ (4,934,173)
Ajuste por conversión	12	3,611	-	(11,589)	(1,155)	2,679	(6,442)
Retiros	-	12,607	-	431,790	113,608	-	558,005
Gasto por depreciación	(222)	(136,240)	-	(269,278)	(922,593)	(215,394)	(1,543,727)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ (150,248)	\$ (663,903)	\$ (22,062)	\$ (1,374,368)	\$ (2,929,412)	\$ (786,324)	\$ (5,926,337)
<b>Valores netos en libros</b>							
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 208,550	\$ 460,036	\$ -	\$ 552,791	\$ 2,306,483	\$ 1,151,788	\$ 4,679,648
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 208,835	\$ 452,755	\$ -	\$ 413,472	\$ 2,524,722	\$ 1,193,933	\$ 4,793,717
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ 297,807	\$ 50	\$ 454,971	\$ 2,095,082	\$ 294,767	\$ 3,142,677

La Administración de la Compañía no tiene conocimiento de factores que conlleven a una pérdida de valor por deterioro de sus activos a la fecha de los estados financieros.

Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias  
(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp.)  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

13. Activos intangibles

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está integrado por costos de adquisición de software y por la capitalización de costos incurridos en el desarrollo del programa para el control y administración de las operaciones de la Compañía y sus subsidiarias, conocido como proyecto Abanks el cual se encuentra implementado en El Salvador, Honduras y Costa Rica. Además, se incluye los costos y adquisición de la implementación del Proyecto SAP. El movimiento anual de la cuenta es el siguiente:

	Business Intelligent	Abanks	Otros	Licencias SAP	Implementación proyecto SAP	Total
<b>Costos:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,196,302	\$ 436,969	\$ 761,146	\$ 1,906,667	\$ 1,645,494	\$ 5,946,578
Ajuste por conversión	38,327	(4,001)	-	(12,004)	31,238	53,560
Retiros	(34,391)	-	-	-	-	(34,391)
Adiciones	130,795	-	15,275	-	1,142,455	1,288,525
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,331,033	\$ 432,968	\$ 776,421	\$ 1,894,663	\$ 2,819,187	\$ 7,254,272
Ajuste por conversión	(42,048)	(2,430)	-	(7,291)	(68,762)	(120,531)
Retiros	(102,564)	-	-	-	(281,250)	(383,814)
Adiciones	-	-	-	-	961,268	961,268
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,186,421	\$ 430,538	\$ 776,421	\$ 1,887,372	\$ 3,430,443	\$ 7,711,195
<b>Amortización acumulada:</b>						
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ (584,215)	\$ (436,969)	\$ (427,860)	\$ (279,170)	\$ (281,253)	\$ (2,009,467)
Retiros	(24,040)	-	-	-	-	(24,040)
Ajuste por conversión	(26,673)	4,001	-	1,442	(1,870)	(23,100)
Amortizaciones	(133,663)	-	(71,623)	(190,020)	(90,517)	(485,823)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ (768,591)	\$ (432,968)	\$ (499,483)	\$ (467,748)	\$ (373,640)	\$ (2,542,430)
Retiros	-	-	(5,664)	5,664	281,250	281,250
Ajuste por conversión	32,086	2,430	-	1,619	13,207	49,342
Amortizaciones	(150,968)	-	(45,130)	(189,088)	(169,272)	(554,458)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (887,473)	\$ (430,538)	\$ (705,514)	\$ (494,316)	\$ (248,455)	\$ (2,766,296)
<b>Valores netos en libros:</b>						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 298,948	\$ -	\$ 70,907	\$ 1,393,056	\$ 3,181,988	\$ 4,944,899
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 562,442	\$ -	\$ 276,938	\$ 1,426,915	\$ 2,445,547	\$ 4,711,842
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 612,087	\$ -	\$ 333,286	\$ 1,627,497	\$ 1,364,241	\$ 3,937,111



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**14. Préstamos por pagar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Denominados en dólares estadounidenses</b>		
Overseas Private Investment Corporation (OPIC)	\$ 132,994,000	\$ 69,400,000
Deutsche Investitions UND Entwicklungsgesellschaft MBH	48,750,000	2,500,000
Banco Davivienda	38,130,866	38,708,666
Hencorp Becstone Capital, LC	31,311,111	32,922,222
Bancolombia Panamá	31,190,603	28,142,863
Scotiabank	23,897,074	18,948,716
Banco de Costa Rica	22,205,983	20,138,550
Banco Panamá	20,500,000	28,700,000
Banco FICOHSA	17,387,380	9,085,864
First Citizen	15,790,516	21,172,341
Banco Promerica	15,043,353	7,456,865
Citibank	9,672,618	94,558,334
Banco de Desarrollo de El Salvador	9,376,799	6,767,209
Banco Improsa	6,044,597	5,850,086
Banco Cuscatlán	4,305,556	1,147,314
Prival Bank, S.A.	3,448,800	2,221,977
Multibank	2,818,085	4,140,828
Nederlandse Financierings Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	2,605,237	1,670,000
Banco Agrícola, S.A.	2,000,000	6,251,647
Banco de La Producción	1,742,415	1,129,866
Ficensa	1,489,575	4,220,467
Banco Internacional de Costa Rica	1,090,429	2,786,485
BCT Bank	1,000,000	2,000,000
BBP Bank, S.A.	888,889	1,777,778
Instituto Nacional de Seguros CR	-	993,162
Banco Nacional de Costa Rica	-	576,497
Banco Centroamericano de Integración Económica	-	286,953
	<u>443,683,886</u>	<u>413,554,690</u>
<b>Denominados en lempiras</b>		
Banco Hondureño para la Producción y Vivienda	19,453,982	21,728,793
Banco Atlántida	12,937,806	18,702,701
Banco de Occidente	5,576,209	569,360
Banco Promérica	3,947,905	3,607,903
Banco Centroamericano de Integración Económica	2,551,755	3,608,410
Banco Hondureño del Café	2,421,017	3,456,182
Ficensa	1,509,983	1,748,182
Banco Davivienda, S.A.	-	1,101,822
	<u>48,398,657</u>	<u>54,523,353</u>
Total préstamos por pagar	492,082,543	468,078,043
Costo de financiamiento diferido	<u>(4,256,692)</u>	<u>(5,202,763)</u>
Total	487,825,851	462,875,280
Menos – Vencimientos a un año o menos	<u>(176,033,473)</u>	<u>(168,822,583)</u>
Préstamos por pagar a largo plazo	<u>\$ 311,792,378</u>	<u>\$ 294,052,697</u>

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 los préstamos por pagar han sido contratados con bancos locales, regionales e internacionales a tasas de interés variables entre el 2.94% y el 10.50% (4.50% y el 10.50%, en 2019) se encuentran denominados en su mayor parte en dólares de los Estados Unidos de América y en su mayoría han sido garantizados con cartera de cuentas por cobrar. Adicionalmente la Compañía ha mantenido un cumplimiento con otras condiciones tales como: apalancamiento, adecuación patrimonial y cobertura de estimación por deterioro de cartera, exceptuando que durante el periodo 2020, CrediQ Inversiones C.R. no logró cumplir con una de las condiciones del préstamo otorgado por Prival Bank S.A., relacionado con el porcentaje de cartera al día. La Compañía recibió la exención (waiver) por parte de Prival Bank, S.A., donde aclara que la métrica no se ha cumplido por la contracción del mercado debido a la pandemia por Covid-19, y que no exigirá esa métrica por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 y junio de 2021.

Un resumen de los vencimientos de los préstamos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Entre 1 y 2 años	\$ 98,686,574	\$	95,069,516
Entre 2 y 3 años	154,206,342		76,166,621
4 años y más	58,899,462		122,816,560
	<u>\$ 311,792,378</u>	\$	<u>294,052,697</u>

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los préstamos por pagar durante el período se presenta a continuación:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 462,875,280	\$	435,266,556
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año	229,950,693		407,802,573
Amortizaciones efectuadas en el año	(207,607,336)		(379,419,738)
Diferencias cambiarias no realizadas	2,607,214		(774,111)
Saldos al final del año	<u>\$ 487,825,851</u>	\$	<u>462,875,280</u>

**15. Certificados depósitos a corto plazo**

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía emitió certificados de depósito a plazo fijo por \$92,081,979 (\$85,610,667 en 2019), manteniendo un saldo al 31 de diciembre de 2020 de \$89,958,702 (\$64,627,787 en 2019). Dichos depósitos tienen un vencimiento menor a un año, y devengan intereses entre 1.90% y 10.50% en 2020 y 1.90% y 10.50% en 2019.

**16. Obligaciones por emisiones**

**16.1 Emisiones de Papel Bursátil**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde al programa rotativo de emisión de Títulos de Deuda denominados Papel Bursátil PBCREDIQ2 hasta por \$40,000,000.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

El saldo de emisión vigente es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Monto de contratación	\$100 y múltiplos del mismo valor	
Tipo de tasa	Nominal y a descuento	
Rendimiento anualizado	4.50% y 6.75%	5.00% y 6.75%
Plazo	31 y 1,096 días	97 y 958 días
Pago de capital e interés	Al vencimiento	
Monto negociado	\$24,000,000	\$19,634,000
Calificación de riesgo	Fitch N-3 (slv) y BBB (slv)	Fitch N-3 (slv) y BBB (slv)
Monto vigente	\$ 20,134,000	\$ 18,134,000
Menos gastos de emisión	(128,478)	(123,057)
Sub-total	20,005,522	18,010,943
Menos títulos valores a corto plazo	(20,005,522)	(12,876,943)
Títulos valores a largo plazo	\$ -	\$ 5,134,000

#### 16.2 Emisiones de bonos a largo plazo

El 13 de diciembre de 2018, Financiera Credi Q Honduras aprobó el prospecto de emisión de bonos sobre obligaciones en sesión de Junta Directiva celebrada el 13 de diciembre de 2018, aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada en esa misma fecha.

Mediante resolución SPV No. 929/04-12-2019 del 4 de diciembre de 2019, la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras aprobó la emisión de valores denominada "Bonos corporativos Credi Q 2019", ratificando dicha emisión con las siguientes características:

- a. Colocar emisión de bonos hasta US\$15MM, los cuales serán colocados por series
- b. Quince series de la "A" a la "O" por un monto de US\$1MM cada una o su equivalente en lempiras
- c. Plazo máximo de siete años
- d. Amortización de Capital al vencimiento o según las condiciones que ofrezca la financiera
- e. Intereses serán pagaderos trimestralmente o semestrales, en el caso que la tasa sea variable se deberá de revisar de forma semestral.

La Financiera realizó la primera subasta de bonos corporativos el 2 de marzo de 2020, que consta de siete series a largo plazo, colocando las series "A", "B" y "C" en moneda extranjera equivalentes a US\$3,000,000 y series "D", "E", "F" y "G" en moneda nacional, equivalentes a L98,400,000, a un plazo de 5 y 3 años respectivamente con intereses pagaderos trimestralmente.

Al 31 de diciembre de 2020 Inversiones CrediQ Business, a través de Financiera CrediQ Honduras mantiene 7 títulos y valores en circulación por un monto de US\$6,969,183.

La tasa de rendimiento para el año 2020 en moneda nacional y extranjera es de 9.54% y 5.8% respectivamente.

La emisión cuenta con calificación de riesgo BBB teniendo como garantía el patrimonio de la institución. Un resumen de los montos se presenta a continuación:

Monto vigente en dólares	\$ 2,979,146
Monto vigente en moneda extranjera	4,052,234
Menos gastos de emisión	(62,197)
Sub-total	6,969,183
Bonos a corto plazo	-
Bonos a largo plazo	\$ 6,969,183

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los títulos de deuda emitidos durante el período se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 18,010,943	\$ 18,327,014
Títulos emitidos durante el año	24,000,000	19,634,000
Bonos emitidos largo plazo	6,969,183	-
Pagos de títulos durante el año	<u>(22,005,421)</u>	<u>(19,950,071)</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 26,974,705</u>	<u>\$ 18,010,943</u>

**17. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Primas de seguros	\$ 1,655,689	\$ 1,505,683
Remuneraciones y prestaciones laborales por pagar	1,979,353	915,977
Servicios varios	1,152,619	478,963
Abonos y sobrantes de clientes pendientes de aplicar	635,223	231,260
Impuestos diversos	621,538	804,304
Retenciones por pagar	587,187	405,839
Anticipos recibidos de clientes	392,120	735,484
Honorarios	204,769	136,441
Comisiones por pagar	179,666	107,032
Otras cuentas por pagar	782,809	852,209
Aportes patronales	48,515	21,681
Matrículas y traspasos por pagar	19,389	41,574
Otros gastos acumulados	171,272	278,091
	<u>\$ 8,430,149</u>	<u>\$ 6,514,538</u>

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar tienen un vencimiento de 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos, no generan intereses y son pagaderos en la moneda funcional del país en donde la subsidiaria adquirió el pasivo.

**18. Documentos por pagar**

Con fecha 15 de noviembre de 2017, la Compañía, firmó contrato de cesión Irrevocable a Título Oneroso de Derechos Sobre Flujos Financieros Futuros con Hencorp Valores Limitada, Titularizadora actuando en calidad de administradora del fondo de titularización Hencorp Valores CrediQ Cero Uno, por un monto de US\$25,700,000. La Titularización FTHVCRE 01, se crea con el fin de titularizar los derechos sobre flujos financieros futuros de la Compañía, en razón de las operaciones de financiamiento crediticio, operaciones financieras de factoraje, otras operaciones financieras, y cualquier otro ingreso que estuviese facultada legal o contractualmente a percibir, hasta un monto de \$39,552,000.

Adicionalmente la Compañía ha mantenido un cumplimiento con las condiciones tales como: apalancamiento, adecuación patrimonial y cobertura de estimación por deterioro de cartera.

La primera colocación se realizó el 8 de diciembre de 2017 por \$21,845,000 a una tasa de interés de 6.55% a un plazo de 10 años.



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Hencorp Valores Limitada.	\$ 23,650,628	\$ 25,332,798
Comisiones por otorgamiento y gastos de emisión	-	(99,494)
	<u>23,650,628</u>	<u>25,233,304</u>
Menos – vencimientos a un año o menos	(2,081,388)	(1,578,714)
Documentos por pagar a largo plazo	<u>\$ 21,569,240</u>	<u>\$ 23,654,590</u>

Un resumen de los vencimientos de los documentos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ -	\$ 2,094,098
Al 31 de diciembre de 2022	2,217,130	2,235,154
Al 31 de diciembre de 2023	2,366,660	2,385,899
Al 31 de diciembre de 2024 y siguientes	16,985,450	16,939,439
	<u>\$ 21,569,240</u>	<u>\$ 23,654,590</u>

Un resumen de los flujos de efectivo realizados en los documentos por pagar durante el período se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 25,233,304	\$ 25,414,962
Préstamos por pagar contraídos en el año	-	-
Amortizaciones efectuadas en el año	(1,582,676)	(181,658)
Saldos al final del año	<u>\$ 23,650,628</u>	<u>\$ 25,233,304</u>

#### 19. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Inversiones CrediQ Business, S.A. y sus subsidiarias forman parte de un grupo de empresas que tienen administración conjunta y accionistas comunes y realizan transacciones entre ellas. Los términos y condiciones establecidos para realizar transacciones entre compañías relacionadas, son los siguientes:

- Las cuentas por cobrar y pagar originadas entre compañías relacionadas, domiciliadas en el mismo país, son recuperables y pagaderas en la moneda local del país en referencia; el resto de los saldos con compañías en el exterior son liquidables en dólares de los Estados Unidos de América.
- Las compras y ventas de cartera y bienes se efectúan al valor en libros en la fecha de la transacción.
- Los saldos de fin de año no tienen garantías, no generan interés y su cancelación se hace en efectivo.
- Los servicios prestados entre partes relacionadas son analizados por la Administración Corporativa a fin de establecer condiciones similares entre las compañías del grupo.
- Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos en la cuenta por cobrar con atraso en su recuperación no sobrepasan los 30 días de mora.

La Compañía efectúa una evaluación de sus cuentas por cobrar a compañías relacionadas, a fin de identificar riesgos de incobrabilidad. Esta evaluación se hace al finalizar cada año financiero por medio de exámenes hechos a la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en el que opera. Las evaluaciones efectuadas al final de cada año reportado no reflejan la necesidad de registrar una estimación de pérdida al respecto.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta en la siguiente página:

	<u>Relación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 239,977	\$ 324,897
Grupo Financiero CrediQ Corp.	Relacionada	195,015	195,015
CrediQ Nicaragua, S.A.	Relacionada	102,707	102,707
Grupo Q Honduras, S.A.	Relacionada	83,918	111,162
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	42,561	31,850
Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A.	Relacionada	37,500	738,475
Otras relacionadas	Relacionada	396	887
		<u>\$ 702,074</u>	<u>\$ 1,504,993</u>

	<u>Relación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Cuentas por pagar a corto plazo:</b>			
Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A.	Relacionada	\$ 1,360,167	\$ 1,635,448
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	294,624	448,583
Grupo Q Honduras, S.A. de C.V.	Relacionada	25,809	4,197
Grupo Q Corporativo	Relacionada	13,272	9,924
Grupo Q Nicaragua, S.A.	Relacionada	88	21,001
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	34,945
Otras relacionadas	Relacionada	95,632	95,630
		<u>\$ 1,789,592</u>	<u>\$ 2,249,728</u>

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>Relación</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Pago de servicios corporativos, alquileres y otros servicios</b>			
Corporación Grupo Q Costa Rica	Relacionada	\$ 1,339,284	\$ 594,286
Grupo Q Honduras, S.A.	Relacionada	649,244	594,081
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	271,268	695,245
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	157,903	218,185
Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	56,391	619
Grupo Q Nicaragua S.A.	Relacionada	15,547	15,332
		<u>\$ 2,489,637</u>	<u>\$ 2,117,748</u>
<b>Financiamiento de Vehículos</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 41,924,475	\$ 48,055,173
Corporación GrupoQ Costa Rica	Relacionada	32,712,607	79,731,648
Grupo Q Honduras, S.A.	Relacionada	21,008,227	28,495,491
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	3,596,055	4,853,815
		<u>\$ 99,241,364</u>	<u>\$ 161,136,127</u>
<b>Leasing de Vehículos</b>			
Corporación Grupo Q Costa Rica	Relacionada	\$ 24,208,211	\$ 33,289,064
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	2,028,565	2,343,421
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	49,021	240,184
		<u>\$ 26,285,797</u>	<u>\$ 35,872,669</u>
<b>Compensaciones al personal clave:</b>			
Beneficios a corto plazo		<u>\$ 2,210,908</u>	<u>\$ 2,085,598</u>



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**20. Cuentas por pagar comerciales**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores locales	\$ 4,538,831	\$ 5,304,859

Los plazos de vencimientos de las cuentas por pagar a proveedores se extienden de 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos, no generan intereses y son pagaderos en la moneda funcional del país en donde la subsidiaria adquirió el pasivo.

**21. Impuesto sobre la renta**

La Compañía controladora no está afecta al pago del impuesto sobre la renta en su domicilio legal dado que todas sus operaciones son extraterritoriales. Las subsidiarias centroamericanas son contribuyentes del impuesto sobre la renta y presentan sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta en los periodos fiscales establecidos en cada uno de los territorios fiscales donde operan.

Las tasas de impuesto sobre la renta vigentes durante 2020 y 2019 en El Salvador, Honduras y Costa Rica han sido del 30%.

Los componentes del impuesto sobre la renta en los estados consolidados del resultado integral se divulgan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 12,577,536	\$ 11,656,673
Ajuste por conversión	(168,121)	65,863
Impuesto sobre la renta diferido	(1,058,912)	(479,666)
	<u>\$ 11,350,503</u>	<u>\$ 11,242,870</u>

La conciliación entre el gasto por el impuesto sobre la renta y la utilidad contable multiplicado por las tasas del impuesto sobre la renta vigentes en los países de las subsidiarias (30%), para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>2019</u>	<u>Tasa Efectiva</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 29,412,060		\$ 27,673,348	
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa vigente (30%)	8,823,618	30%	8,302,004	30%
Efecto de la reserva legal	-	(0%)	(4,473)	(0%)
Ganancias no sujetas a impuestos	(1,695,756)	(6%)	(249,491)	(0%)
Gastos no deducibles para impuestos	1,644,241	6%	1,649,939	6%
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	2,578,400	9%	1,544,891	5%
A la tasa efectiva del impuesto sobre la renta del 39% (41% en 2019)	<u>\$ 11,350,503</u>	39%	<u>\$ 11,242,870</u>	41%

El impuesto sobre la renta diferido se calcula sobre las diferencias temporales bajo el método del pasivo a la tasa vigente.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

El movimiento de las cuentas de activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

	Estado consolidado de situación financiera		Estado consolidado de resultados	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Activos por impuesto sobre la renta diferido:				
Estimación para pérdidas crediticias esperadas.	\$ 2,155,017	\$ 1,134,450	\$ (1,020,567)	\$ (483,277)
Arrendamientos financieros	-	49,576	49,576	13,318
NIIF 16	50,840	16,123	(34,717)	(16,123)
Ingresos	74,105	66,919	(7,186)	(66,919)
Obligaciones laborales	29,312	16,216	(13,097)	(82)
Gastos acumulados	551,964	275,566	(276,397)	47,481
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>2,861,238</u>	<u>1,558,850</u>	<u>(1,302,388)</u>	<u>(505,602)</u>
Pasivos por impuesto sobre la renta diferido:				
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(515,809)	(401,597)	114,212	12,978
Depreciación	(52,750)	(17,111)	35,639	12,958
Arrendamientos financieros	(82,927)	-	82,927	-
Instrumentos financieros	(10,698)	-	10,698	-
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	<u>(662,184)</u>	<u>(418,708)</u>	<u>243,476</u>	<u>25,936</u>
(Ingresos) gasto por impuesto sobre la renta diferido	-	-	\$ (1,058,912)	\$ (479,666)
Activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferido, neto	<u>\$ 2,199,054</u>	<u>\$ 1,140,142</u>		

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	\$ 5,308,695	\$ 5,960,672
Efecto de conversión	(203,053)	201,075
Más: impuesto sobre la renta corriente	12,577,536	11,656,673
Menos: Impuesto sobre la renta pagado	(10,646,186)	(12,509,725)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>\$ 7,036,992</u>	<u>\$ 5,308,695</u>

La Compañía y sus subsidiarias compensan individualmente sus activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferida cuando le asiste legalmente el derecho de hacerlo y las partidas involucradas se derivan del impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

## 22. Patrimonio

### 22.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social autorizado, suscrito y pagado es de \$46,001,513 representado por 46,001,513 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de \$1.00 cada una.

### 22.2 Reserva legal

Las subsidiarias deben destinar, anualmente, entre el 5% y el 7% de sus utilidades, dependiendo del país de su domicilio, para constituir una reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social. Esta reserva debe ser mantenida en forma como prescribe la ley de cada país.



**Inversiones CredíQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**22.3 Reserva patrimonial**

En juntas de accionistas celebradas la Compañía, se tomó el acuerdo de reservar una porción de las utilidades acumuladas para limitar la distribución de dividendos cuando ciertas cuentas por cobrar se encuentran vencidas, pero no deterioradas. La reserva voluntaria al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$8,218,883 (\$9,015,842 en 2019).

**22.4 Distribución de dividendos**

En las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas durante 2019, se acordó distribución de utilidades a los accionistas, por la suma de \$7,457,158. Estos dividendos fueron pagados en efectivo en marzo, junio, septiembre, y diciembre de 2019.

En las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas durante 2020, se acordó distribución de utilidades a los accionistas, por la suma de \$6,228,041. Estos dividendos fueron pagados en efectivo en marzo, junio, septiembre, y diciembre de 2020.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos declarados sobre acciones comunes	\$ 6,228,041	\$ 7,457,158
Dividendos pagados sobre acciones comunes	\$ (6,228,041)	\$ (7,457,158)

**22.5 Cobertura de flujo de efectivo**

La Compañía utiliza instrumentos financieros de cobertura, los cuales tienen el efecto de convertir los financiamientos de tasas de interés variables a tasas de interés fijas. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía tiene un contrato swaps de tasa 1.89% que totalizan una cobertura por un valor nominal de \$9,437,928. El valor de mercado de este producto fue de \$(35,661) y \$10,021, para el cierre de 2020 y 2019 respectivamente.

La siguiente tabla muestra la evolución de los otros componentes del patrimonio por los años finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	<u>Otros componentes del patrimonio</u>	
	<u>Cambios netos</u>	
	<u>instrumentos</u>	
	<u>financieros</u>	
	<u>cobertura</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 243,143	\$ 243,143
Otro resultado integral	(233,122)	(233,122)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 10,021	\$ 10,021
Otro resultado integral	(45,682)	(45,682)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ (35,661)	\$ (35,661)

**22.6 Ajuste al pasivo laboral en Honduras**

De acuerdo con el Decreto N°150-2008 emitido por el Congreso de la República de Honduras del 5 de noviembre de 2008, los empleados despedidos sin justa causa deben recibir el pago de cesantía equivalente a un mes de sueldo por cada año de trabajo, con un máximo de veinticinco meses.

La Compañía está obligada a pagar en Honduras por ese mismo concepto el 35% del importe correspondiente por los años de servicio, a aquellos empleados con más de quince años de laborar para la misma, si éstos deciden voluntariamente dar por terminada la relación laboral. Un 75% del importe de la cesantía correspondiente a los beneficiarios de los empleados fallecidos, que tengan seis meses o más de laborar para la Compañía.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Para efectos NIIF y de acuerdo a política corporativa aplicado en 2020, el pasivo laboral como ser preaviso y cesantía es registrado conforme a la legislación local por lo que se realizó el ajuste en el ejercicio 2020. La Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras, establece que las instituciones deben constituir el 5% del pasivo laboral total a partir de 2009 hasta constituir el 100% en 2018.

**23. Ingresos**

	<b>Año que terminó el 31 de diciembre</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intereses	\$ 77,908,482	\$ 80,625,533
Comisiones por colocación de pólizas de seguros	10,579,764	11,557,415
Ingresos por arrendamientos financieros y similares	10,155,079	7,969,643
Comisiones por administración y financiamiento	6,225,078	9,001,301
Servicios de GPS	2,993,953	2,902,077
Honorario de abogados	438,077	497,846
Otros ingresos de operación	359,844	703,998
	<u>\$ 108,660,277</u>	<u>\$ 113,273,813</u>

**24. Costos financieros**

	<b>Año que terminó el 31 de diciembre</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intereses por préstamos bancarios	\$ 28,338,011	\$ 35,682,858
Intereses por depósitos y emisiones	9,513,890	5,448,172
Subtotal	37,851,901	41,131,030
Comisiones por administración y financiamiento	3,783,441	3,664,971
	<u>\$ 41,635,342</u>	<u>\$ 44,796,001</u>

**25. Gastos operativos**

	<b>Año que terminó el 31 de diciembre</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Estimación de pérdidas crediticias esperadas (notas 8 y 9)	\$ 11,170,557	\$ 7,192,819
Gastos de personal	11,077,732	10,850,942
Honorarios	3,766,626	4,871,761
Suministros, reparaciones y mantenimientos	1,723,074	2,320,098
Otros servicios subcontratados	1,652,467	1,894,869
Depreciación (nota 12)	1,543,727	1,583,422
Publicidad	1,161,753	1,121,921
Depreciación por derecho de uso (nota 29)	766,476	794,120
Impuestos municipales y otros	681,167	657,654
Comisiones de ventas	613,138	965,558
Primas de seguro	587,450	711,938
Amortizaciones (nota 13)	554,458	485,823
<b>Pasa a la siguiente página</b>	<u>\$ 35,298,625</u>	<u>\$ 33,450,925</u>



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Año que terminó el 31 de diciembre</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Viene de página anterior</b>	\$ 35,298,625	\$ 33,450,925
Alquileres	550,191	857,740
Viajes, estadías y gastos de representación	156,025	245,592
Servicios públicos	140,133	157,955
Gastos no deducibles	63,069	171,212
Deterioro de activos	213,961	255,872
Otros gastos operativos	386,477	706,207
	<u>\$ 36,808,481</u>	<u>\$ 35,845,503</u>

Los gastos de personal correspondiente al año que termino el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sueldos y salarios	\$ 7,507,802	\$ 6,835,808
Bonificaciones y gratificaciones	1,200,635	1,417,486
Cuota patronal de seguridad social	764,877	819,377
Incentivos a empleados	703,575	734,739
Cesantía	445,266	290,310
Pensiones	180,025	164,204
Beneficios sociales	124,179	287,745
Alimentación y transporte	82,291	111,022
Otros	69,082	190,251
	<u>\$ 11,077,732</u>	<u>\$ 10,850,942</u>

**26. Ingresos financieros**

	<b>Año que terminó el 31 de diciembre</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Intereses bancarios	\$ 319,232	\$ 323,488

**27. Otros ingresos y otros gastos**

	<b>Año que terminó el 31 de diciembre</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Otros ingresos:</b>		
Diferencial cambiario	\$ 3,335,432	\$ 112,138
Comisiones varias	3,373,128	2,802,898
Recuperación de cartera liquidada a pérdida	391,423	473,897
Utilidad en venta de activos eventuales	223,949	387,219
Reversión de estimación de pérdidas crediticias esperadas (Nota 8 y 9)	157,856	-
Ajustes en cuentas	410,961	159,046
Liquidación de remesas y cheques vencidos	-	14,222
Otros	41,380	103,614
	<u>\$ 7,934,129</u>	<u>\$ 4,053,034</u>
<b>Otros gastos:</b>		
Pérdida en venta de bienes	\$ (7,160,405)	\$ (5,771,841)
Retenciones no deducibles	(1,101,455)	(987,216)
Liquidaciones de cartera	(276,500)	(176,958)
Diferencial cambiario	(106,791)	(1,857,165)
Otros	(41,850)	(123,861)
	<u>\$ (8,687,001)</u>	<u>\$ (8,917,041)</u>

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**28. Reserva de conversión de estados financieros**

Las diferencias netas de cambio producto de la conversión de los estados financieros consolidados de las subsidiarias en Costa Rica, Honduras, y Nicaragua de su moneda local a la moneda de presentación en los estados financieros consolidados serán reconocidas en resultados cuando las subsidiarias respectivas lleguen a ser desapropiadas, el detalle de estas diferencias se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Diferencia en conversión de:		
Activos netos	\$ (13,201,813)	\$ (10,087,808)
Resultados del período	(561,121)	162,917
	<u>\$ (13,762,934)</u>	<u>\$ (9,924,891)</u>

**29. Arrendamiento**

**29.1 La Compañía como arrendataria**

Las actividades comerciales y administrativas de la Compañía son efectuadas en inmuebles arrendados a otras compañías del Grupo y en inmuebles bajo contratos de arrendamiento operativo con otras empresas. La Administración corporativa no ha considerado establecer plazos a los arrendamientos, sin embargo, anualmente revisa las cuotas mensuales que deben ser canceladas y las formaliza mediante cartas convenio entre las compañías. Los contratos de arrendamientos con otras empresas poseen un plazo de un año renovable anualmente.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante cada año:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 4,797,972	\$ 3,908,789
Ajuste por conversión	(144,939)	(2,626)
Adiciones	272,329	1,685,929
Depreciación (Nota 25)	(766,476)	(794,120)
Saldo al final del año	<u>\$ 4,158,886</u>	<u>\$ 4,797,972</u>

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos efectuados durante el año:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	\$ 5,151,919	\$ 5,697,127
Ajuste por conversión	(167,033)	(4,364)
Adiciones	272,329	-
Intereses acreditados	370,754	418,442
Pagos efectuados	(920,300)	(959,286)
Saldo al final del año	<u>\$ 4,707,669</u>	<u>\$ 5,151,919</u>
Menos – vencimientos a un año o menos	(773,280)	(576,104)
Pasivo arrendamiento a largo plazo	<u>\$ 3,934,389</u>	<u>\$ 4,575,815</u>



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

**29.2 La Compañía como arrendadora**

La Compañía es también arrendadora, ya que ha suscrito contratos de arrendamiento operativo por flotas de vehículos de su propiedad. Estos contratos de arrendamiento tienen vigencia de entre tres y cuatro años, según lo establecido el contrato individual por cada unidad, estos plazos no son prorrogables, sin embargo, cada contrato individual podrá ser revisado cada año por cualquier modificación que surgiere por consecuencia del uso de la unidad.

El total de cobros futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados de los contratos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Arrendamiento operativo:</b>		
Dentro de un año	\$ 1,511,314	\$ 950,749
Más de un año	<u>2,473,384</u>	<u>2,255,091</u>
	<u>\$ 3,984,698</u>	<u>\$ 3,205,840</u>

**30. Instrumentos financieros**

La administración ha evaluado que los valores razonables del efectivo, documentos y cuentas por cobrar, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales, y otros activos y pasivos circulantes se aproximan a sus respectivos importes en libros debidos, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. Asimismo, ha evaluado que el valor razonable de los préstamos a largo plazo se aproxima su valor libros debido a que éstos son a tasa variable de mercado.

Los créditos a largo plazo a tasa fija son evaluados por la Compañía en base a parámetros tales como tasas de interés, factores específicos de riesgo país, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo de los proyectos financiados. Los valores razonables de los créditos no corrientes que devenga interés se han determinado utilizando el método de flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de descuento que refleje la tasa de interés de mercado al cierre del período sobre el que se informa.

El valor razonable informado para los activos y pasivos financieros arriba indicados representa el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

**31. Administración del riesgo financiero**

**31.1 Factores de riesgo financiero**

En el transcurso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

**31.2 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende: el riesgo de tipo de cambio y el riesgo de tasa de interés.

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

**31.2.1 Riesgo de tasas de interés**

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Grupo son dependientes de los cambios en las tasas de interés. La cartera de Préstamos incluye una cláusula que establece la revisión periódica de la tasa de interés, y se toman las decisiones de plazos de captación, financiamiento y crédito con el fin de optimizar estas brechas, de manera que el riesgo de tasas de interés se minimice. El Grupo adquiere financiamientos a tasas de interés variables.

La siguiente tabla resumen, presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los resultados de la Compañía antes de impuesto sobre la renta, derivado de una variación razonable en las tasas de interés a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos:

	Variación de la tasa de interés	Efecto en resultados
31 de diciembre de 2020	+112 bps	\$ (6,733,836)
	-112 bps	\$ 6,733,836
31 de diciembre de 2019	+31 bps	\$ (790,969)
	-31 bps	\$ 790,969

Este análisis está basado en los movimientos de tasas de interés de año anterior y evaluando su impacto en los resultados con los saldos a diciembre de 2020. Esto da una idea de la sensibilidad del balance a cambios en tasas de interés, considerando como ejemplo la volatilidad de tasas del año anterior.

**31.2.2 Riesgo de tipo de cambio**

El Grupo mantiene un alto porcentaje de su efectivo y sus documentos por cobrar denominados en dólares de los Estados Unidos de América, y de esta forma administra el riesgo de mantener sus deudas denominadas en esa misma moneda.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros consolidados de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio de la moneda funcional de cada una de las entidades que integran el Grupo y el dólar de los Estados Unidos:

		Variación en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto sobre la renta (pérdida) ganancia
31 de diciembre de 2020	Colón costarricense	3%	\$ (514,302)
	Córdoba	5%	(3,034)
	Lempira	5%	(207,898)
	Colón costarricense	-3%	514,302
	Córdoba	-5%	3,034
	Lempira	-5%	207,898

		Variación en el tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto sobre la renta (pérdida) ganancia
31 de diciembre de 2019	Colón costarricense	3%	\$ (398,489)
	Córdoba	5%	(2,493)
	Lempira	5%	(327,772)
	Colón costarricense	-3%	398,489
	Córdoba	-5%	2,493
	Lempira	-5%	327,772



**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

Este análisis se basa en los cambios del año anterior en los tipos de cambio y el impacto sobre los ingresos antes de impuestos para el año terminado al 31 de diciembre de 2020. Este análisis de sensibilidad proporciona una idea del impacto que los cambios en el tipo de cambio podrían tener, con todas las demás variables constantes.

**31.3 Riesgo de crédito**

Este riesgo surge de la posibilidad de que, al realizar una operación de crédito, la contraparte es incapaz de cumplir con su obligación, lo que resulta en una pérdida financiera para el Grupo. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito de sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras.

La calidad crediticia de un cliente se evalúa sobre la base de una extensa clasificación crediticia, cuadro de mando y límites individuales de crédito que se definen de acuerdo con esta evaluación.

Los cobros de estos activos financieros son analizados periódicamente y se provisionan para todas las cuentas clasificadas como dudosas con la carga correspondiente a los resultados del período cuentas declaradas incobrables se deducen de la cuenta de estimación para cuentas incobrables.

Para minimizar el riesgo de recuperación de las cuentas por cobrar están respaldados con garantías (vehículos).

El riesgo de crédito de los saldos con bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería de acuerdo con la política del Grupo.

La exposición máxima al riesgo de crédito en la fecha de reporte es el valor libros para cada clase de activos financieros.

**31.4 Riesgo de liquidez**

El Grupo requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con efectivo en bancos o inversiones de fácil realización y con líneas de crédito en instituciones financieras que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	De 1 a 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>			
Préstamos por pagar	\$ 176,033,473	\$ 311,792,378	\$ 487,825,851
Certificados de depósito a plazo	89,858,702	-	89,858,702
Emisión de títulos valores	20,005,522	6,969,183	26,974,705
Emisión de documentos por pagar	2,081,388	21,569,240	23,650,628
Cuentas por pagar	4,538,831	-	4,538,831
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,789,592	-	1,789,592
Pasivos por arrendamiento	773,280	3,934,389	4,707,669
Gastos acumulados e intereses por pagar	8,430,149	-	8,430,149
	<u>\$ 303,510,937</u>	<u>\$ 344,265,190</u>	<u>\$ 647,776,127</u>

**Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

*(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Menos de 12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>			
Préstamos por pagar	\$ 168,822,583	\$ 294,052,697	\$ 462,875,280
Certificados de depósito a plazo	64,627,787	-	64,627,787
Emisión de títulos valores	12,876,943	5,134,000	18,010,943
Emisión de documentos por pagar	1,578,714	23,654,590	25,233,304
Cuentas por pagar	5,304,859	-	5,304,859
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,249,728	-	2,249,728
Pasivos por arrendamiento	576,104	4,575,815	5,151,919
Gastos acumulados e intereses por pagar	6,514,538	-	6,514,538
	<u>\$ 262,551,256</u>	<u>\$ 327,417,102</u>	<u>\$ 589,968,358</u>

### 32. Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital.

### 33. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, existe una demanda en contra de la compañía CrediQ, S.A. de C.V., promovida por la Defensoría del Consumidor, sobre presuntos incumplimientos a la Ley de Protección al Consumidor, originados por cobros indebidos. La Defensoría del Consumidor persigue la devolución de estos cargos, los que considera improcedentes.

El monto reclamado asciende aproximadamente a \$3,081,621, si bien aproximadamente el 35% de dicho monto se encuentra prescrito.

La sentencia fue comunicada con fecha 28 de abril de 2016 en la cual, dentro de las presuntas infracciones cometidas, se ha absuelto a la sociedad en algunas y condenado en otras. La Defensoría del Consumidor presentó recursos de revocatoria sobre la sentencia del Tribunal de igual forma la Compañía presentó revocatorias de algunas infracciones.

La resolución que emita dicho tribunal es apelable frente a la Sala de lo Contencioso. A la fecha de emisión de los estados financieros, de las revocatorias antes mencionadas no hay resolución de estas, las multas impuestas suman la cantidad de \$194,125 y una devolución de \$164,478 haciendo una exposición económica total de \$358,603. La Compañía no espera un efecto material adverso sobre la posición financiera de la Compañía, sin embargo, la Compañía mantiene una provisión de \$100,000 registrada al 31 de diciembre de 2020.

Inversiones CrediQ Business, S.A. y subsidiarias  
(Compañía de la República de Panamá subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp)  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

34. Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera

La administración de la Compañía no tiene conocimiento de ningún otro evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su emisión, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros consolidados autorizados o de revelación en notas a los mismos.

\*\*\*\*\*

El suscrito Notario CERTIFICA la fidelidad y conformidad de la presente fotocopia con el original que tuvo a la vista, la que consta de veintiseis folios y para los efectos del Art. 30 de la Ley del Ejercicio Notarial de la Jurisdicción Voluntaria y de Otras Diligencias, extendo, firmo y sélo la presente, en la ciudad de San Salvador, a los diecinueve días del mes abril del año de mil veintuno



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

## Factores Clave de Clasificación

**Franquicia de Nicho:** Las clasificaciones de CrediQ, S.A. de C.V. (CrediQ) se fundamentan en su perfil de compañía, el cual mantiene una franquicia con tamaño pequeño en relación con el sistema financiero salvadoreño (cerca de 1% por tamaño de activos), pero relevante en su nicho. Su modelo de negocios, enfocado en el financiamiento de autos, podría enfrentarse a los riesgos a la baja en el entorno operativo, por lo que sus ingresos podrían reducirse, así como presionar su calidad de activos y costos de fondeo.

**Calidad de Cartera con Presiones:** Fitch Ratings anticipa que la morosidad de CrediQ podría afectarse en el corto plazo dadas las condiciones adversas del entorno. A diciembre de 2020, la mora mayor de 90 días fue 2.5%, muy cerca de su promedio histórico (promedio 2017 a 2019: 2.4%), y a dicha fecha los préstamos con diferimientos de pago representaron una parte considerablemente menor de la cartera en comparación con el inicio de estas medidas (diciembre 2020: 4%; junio 2020: 70%).

**Fondeo y Liquidez:** Fitch considera que existe cierto riesgo de refinanciamiento que podría encarecer el fondeo de la entidad, tanto en sus emisiones locales como institucional, al tener una porción reducida de deuda no garantizada (diciembre 2020: 20.9%), lo cual refleja una flexibilidad financiera ajustada. La liquidez de CrediQ es baja en relación con las entidades del sistema financiero (4.6% de los activos y 5.9% del fondeo).

**Rentabilidad Alta:** Fitch opina que la rentabilidad de CrediQ depende del control de su gasto de reservas y eficiencia operativa. A diciembre de 2020, la utilidad antes de impuestos de la entidad, en relación con los activos promedio, fue de 4.1%, levemente menor que 4.8% de 2019, como consecuencia de la constitución de reservas voluntarias para incobrables. Este gasto constituyó 38.5% (promedio 2017 a 2019: 31.3%) de la utilidad previo a dicho gasto.

**Capital Razonable:** Al cierre fiscal de 2020, CrediQ mantuvo un indicador razonable de deuda de 4.7 veces (x) su capital tangible (promedio 2017 a 2019: 5.0x). Además, la agencia considera que el apalancamiento de CrediQ le confiere una capacidad modesta para absorber pérdidas provenientes del deterioro de sus créditos dadas las reservas para incobrables contenidas en el patrimonio, que a diciembre de 2020 ascendieron a 1.2% de los créditos.

## Sensibilidades de Clasificación

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

- deterioros relevantes en la cartera de préstamos de CrediQ, que le implicaran pérdidas operativas constantes y un nivel de deuda a capital tangible consistentemente por arriba de 7x;
- un debilitamiento de su perfil de fondeo y liquidez en forma de riesgos de refinanciamiento incrementales que no garanticen la normalidad de las operaciones. Además, bajarían si no mantiene su proporción de deuda no garantizada a deuda total por arriba de 10%;
- la clasificación de la deuda sénior quirografaria de largo plazo está alineada con la clasificación nacional de CrediQ; por lo tanto, reflejaría cualquier cambio en las clasificaciones de la entidad.

## Clasificaciones

CrediQ, S.A. de C.V.

Escala Nacional

Emisor, Largo Plazo EBBB(slv)

## Perspectivas

Emisor Nacional, Largo Plazo Negativa

## Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Septiembre 2019\)](#)

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

## Publicaciones Relacionadas

[Inversiones CrediQ Business S.A. \(Noviembre 2020\)](#)

## Analistas

Guillermo Marcenaro

+503 2516 6610

[guillermo.marcenaro@fitchratings.com](mailto:guillermo.marcenaro@fitchratings.com)

Nadia Calvo

+503 2516 6611

[nadia.calvo@fitchratings.com](mailto:nadia.calvo@fitchratings.com)

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

- es muy poco probable que las clasificaciones puedan subir en el corto y mediano plazo dado el entorno operativo deteriorado y más desafiante. Sin embargo, la Perspectiva podría ser revisada a Estable si Fitch evalúa que el perfil financiero y de negocio de la entidad mostraran resiliencia ante las consecuencias económicas y financieras relacionadas con la pandemia;
- las calificaciones podrían subir en el mediano plazo si la entidad mejorara de forma consistente su calidad de activos, rentabilidad y perfil de fondeo y liquidez. Además, si el indicador de apalancamiento se redujera por debajo de 3x.

**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.

**Características Principales de las Emisiones**

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Monto Utilizado (USD millones)	Plazo	Garantía	Series
PBCREDIQ2	Papel Bursátil	Dólar	40.0	20.1	Hasta 3 años	Sin garantía específica	151, 152, 153, 172, 177, 178, 180, 181, 187, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197
PBCREDIQ3 <sup>a</sup>	Papel Bursátil	Dólar	40.0	N.A.	Hasta 3 años	Sin garantía específica	N.A.

Nota: La información es al 31 de diciembre de 2020. Las series están vigentes a la fecha. <sup>a</sup> El programa de emisiones PBCREDIQ3 se encuentra en proceso de inscripción con el regulador local. N.A. – No aplica.  
Fuente: CrediQ.

Dada la naturaleza de deuda sénior no garantizada, las clasificaciones de las emisiones de deuda de CrediQ están en el mismo nivel que la clasificación de riesgo de largo plazo de la compañía, ya que, en opinión de Fitch, la probabilidad de incumplimiento es la misma.

**Cambios Relevantes**

**Normativas Aprobadas para Manejo de Cartera con Medidas Temporales de Alivio**

Recientemente, el banco central aprobó nuevas normas para la cartera crediticia afectada por la pandemia. En estas se establecen los plazos para la debida documentación de dichos créditos, la reanudación del conteo de días de mora a partir del 14 de marzo de 2021, con excepción de los préstamos de vivienda a partir del 1 de enero de 2022, así como la gradualidad en la constitución de reservas a realizar mensualmente para los préstamos deteriorados en los que se aplicaron las normas temporales de alivio. En esta gradualidad, hay una diferenciación en el plazo máximo de acuerdo al tipo de crédito: 24 meses para empresas grandes, sin incluir turismo (36 meses incluyendo turismo), 48 meses para micro, pequeñas y medianas empresas, autoempleo y consumo, así como 60 meses para préstamos de vivienda.

En opinión de Fitch, estas normativas, en conjunto con las extendidas hasta mediados de 2021, relacionadas con el incentivo para el otorgamiento de créditos con un descuento en el cálculo del requerimiento de la reserva de liquidez, podrían aminorar el efecto en los resultados de las instituciones financieras por la gradualidad en la constitución de reservas para los préstamos afectados. Por otro lado, el reinicio del conteo de días de mora se podría reflejar en una

afectación mayor en la calidad de cartera de las entidades con modelos de negocio menos diversificados y con portafolios de créditos con exposiciones importantes en los sectores más impactados. No obstante, desde 2020, las entidades tomaron medidas prudenciales, tales como fortalecer sus equipos de cobranza e incrementar las reservas crediticias voluntarias, así como cuidar su liquidez, lo cual podría ayudar a mitigar en cierto grado las presiones en su desempeño financiero.

## Resumen de la Compañía y Factores de Evaluación Cualitativa

### Entorno Operativo Continúa Retador en 2021

El desempeño financiero de las instituciones salvadoreñas está altamente influenciado por el entorno operativo (EO), el cual experimentó una contracción económica derivada de la pandemia causada por el coronavirus, con una caída del PIB real de 8% en 2020 y la expectativa de una recuperación moderada de 5% en 2021. Fitch cree que el EO para el sector bancario salvadoreño seguirá siendo desafiante en 2021, lo que podría impactar principalmente la calidad de activos y la rentabilidad de las entidades, debido al dinamismo bajo de negocios y al deterioro de la capacidad de pago de los deudores. Asimismo, la incertidumbre de la política económica, el déficit fiscal y las restricciones de financiamiento por parte del Gobierno podrían acrecentar los desafíos del EO para las instituciones financieras.

Para la evaluación del EO, Fitch considera el PIB per cápita de El Salvador y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, aunado a la clasificación soberana del país en escala internacional de 'B-' con Perspectiva Negativa. Esta última refleja el deterioro en los indicadores de sostenibilidad de la deuda, dada la ampliación del déficit fiscal, las restricciones de financiamiento en el mercado local y el acceso incierto a recursos externos, lo cual podría influir en los costos de fondeo de los bancos y su exposición a la deuda soberana. Además, la agencia pondera el marco regulatorio salvadoreño más rezagado respecto al de otros países de Centroamérica, al mostrar una adopción parcial de las recomendaciones de Basilea, mientras que los estándares contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Franquicia

CrediQ es una financiera de vehículos cautiva no regulada de El Salvador, propiedad del *holding* financiero, Inversiones CrediQ Business, S.A. (ICQB), cuyo accionista principal es GrupoQ, uno de los mayores distribuidores de automóviles en Centroamérica. A pesar de tener participaciones de activos y préstamos de alrededor del 1.5% en referencia al sistema bancario salvadoreño, CrediQ es competitivo en su nicho. Su modelo de negocios comprende el financiamiento para vehículos de las marcas distribuidas por GrupoQ. Su red de atención comprende salas de venta en San Salvador, Santa Ana y San Miguel; agencias independientes y puntos de pago a través de colectores bancarios y privados. Además, ofrece servicios de arrendamiento (*leasing*), con una participación creciente en su mezcla de negocios.

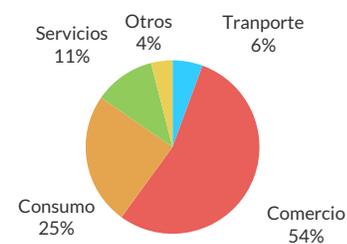
La generación de ingresos se vio reducida, aunque ya se encuentra restablecida, precisamente en los meses de paro de labores debido a la pandemia, y Fitch anticipa que las presiones en sus ganancias continuarán en el mediano plazo, por la reducción en la demanda de consumo, el desempleo y las expectativas de crecimiento económico lento. Los ingresos provienen de su cartera de préstamos (65% del ingreso), complementados por productos de *leasing* y comisiones relacionadas con el negocio. El ingreso promedio neto representó en promedio 12% de los activos entre los períodos de 2017-2019 (junio 2020: 9.7%).

### Apetito de Riesgo

CrediQ reforzó su cobranza desde finales de marzo de 2020, para poder controlar la morosidad, además de mantener las relaciones estrechas con sus clientes. Los cambios buscan la actuación rápida frente a la mora temprana. Por otro lado, las operaciones nuevas son revisadas con base en las condiciones del entorno nuevo. Además, el índice de valor en préstamo (LTV; *loan-to-value*) continuó en promedio cerca del 85%.

Referente al control de riesgos, CrediQ mantiene monitoreo cercano de su cartera, lo que le permite contar con información precisa de sus clientes, y efectuar la labor de recuperación de activos incobrables en el momento preciso. Dado el entorno, la entidad decidió negociar

### Cartera por Sector a Diciembre de 2020



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ.

condiciones con el cliente antes de ejecutar la recuperación del carro. A diciembre de 2020, la cartera de préstamos creció cerca del 7.7% (promedio 2020-2017: 4.2%).

La agencia considera que el riesgo de mercado al que se expone CrediQ es moderado. Para el riesgo de tasa de interés calcula pérdidas de cerca del 3% del patrimonio, lo que mitiga con las cláusulas de sus contratos a tasas variables y un instrumento derivado. Además, no tiene exposición al riesgo de tipo de cambio, ya que solo opera en dólares estadounidenses. Por otro lado, CrediQ no está expuesto al riesgo de precio, ya que no posee portafolio de inversiones.

## Indicadores Financieros Clave – Desarrollos Recientes

### Calidad de Activos

Fitch anticipa que la morosidad de CrediQ podría incrementar en el corto plazo, dadas las condiciones adversas del entorno; no obstante, su cartera cuenta con varios mitigantes contra deterioros, aunque Fitch considera que la conversión de las garantías podría dificultarse bajo la coyuntura actual. A diciembre de 2020, la mora mayor de 90 días fue de 2.5%, muy cercana a su promedio histórico (promedio 2017-2019: 2.4%). A la misma fecha, los préstamos reestructurados y castigos fueron cerca de 1%. Al principio de la crisis, CrediQ adhirió su cartera de préstamos a las medidas tomadas por el regulador local para el diferimiento de pagos, en el caso particular hasta septiembre de 2020 para la mayoría de préstamos en alivio; y, pasada esta fecha, la entidad evaluó la capacidad de sus clientes más afectados para elaborar acuerdos de pago, por lo que los indicadores de mora al cierre del año son un reflejo de las reestructuras y el comportamiento de pago nuevo.

Por otro lado, como mitigantes del riesgo de crédito, CrediQ cuenta con el 100% de las garantías en los préstamos de autos, además de una cobertura de incobrables de 115.5%, en conjunto a reservas adicionales voluntarias que forman parte del patrimonio, lo que le brinda un índice de cobertura ampliado de 163.7%. Las concentraciones en sus 20 deudores mayores son granulares, 2.9% del portafolio y 14.4% del capital a diciembre de 2020. La entidad no maneja un portafolio de inversiones.

### Ganancias y Rentabilidad

Fitch opina que la rentabilidad de CrediQ podría disminuir debido a las perspectivas de dinamismo económico y posibles deterioros inesperados en sus préstamos. A diciembre de 2020, la utilidad antes de impuestos de CrediQ fue 4.1% en relación con los activos promedio. Las utilidades se redujeron debido a la constitución de reservas voluntarias para incobrables. Este gasto representó 38.5% (promedio 2017-2019: 31.3%) de la utilidad previo a dicho gasto. Asimismo, la rentabilidad se vio reducida por ingresos menores, reflejado en un margen de interés neto (MIN) de 8.3% desde 9.1% en diciembre de 2019, a pesar de acciones tomadas por la entidad para la recuperación de su nivel de ingresos, como el control del costo del fondeo.

Al cierre de 2020, la métrica de eficiencia fue de 41%, y continúa con su tendencia a la baja dado el control de gastos exhaustivo de la entidad y la ampliación del MIN en años previos. Fitch proyecta que los gastos podrían continuar similares en el horizonte de la calificación, y que su rentabilidad dependerá del control en su gasto por provisiones y control de eficiencia operativa.

### Capitalización y Apalancamiento

Fitch estima que la métrica de apalancamiento de CrediQ se mantendrá en niveles adecuados en el corto plazo, dependiendo del control sobre su calidad de activos y sostenida por una generación de ingresos reactivada, y un crecimiento menor que el promedio histórico. Al cierre fiscal de 2020, CrediQ mantuvo un indicador razonable de deuda de 4.7x su capital tangible (promedio 2017-2019: 5.0x). Además, la agencia considera que el apalancamiento de CrediQ le confiere de capacidad modesta para absorber pérdidas provenientes del deterioro de sus préstamos, dadas las reservas para incobrables contenidas en el patrimonio, que a diciembre de 2020 ascendieron a 1.2% de los créditos. Su capital se benefició en períodos previos debido a la rentabilidad buena, a pesar de los repartos de dividendos.

### Fondeo y Liquidez

Fitch considera que CrediQ mantiene un perfil de fondeo modestamente diversificado para su franquicia, y se beneficia de la gestión que realiza ICQB para captar fondos, principalmente de instituciones de desarrollo, lo que le permite costos más favorables. A diciembre de 2020, el

### Calidad de Activos



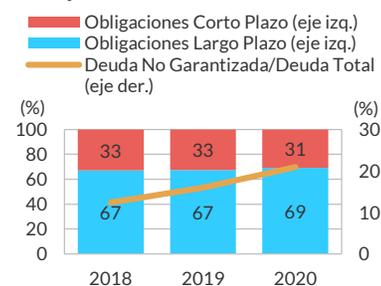
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ.

### Rentabilidad y Solvencia



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ.

### Composición del Fondo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions y CrediQ.

fondeo se conformó por préstamos institucionales (74%), emisiones locales (14%) y una titularización (14%). A la misma fecha, la deuda no garantizada fue alrededor de 20.9% (promedio 2017–2019: 16.4%), lo cual refleja una flexibilidad financiera ajustada. El control del costo del fondeo, como resultado de mejores condiciones negociadas, brindó flexibilidad al MIN en 2020.

Referente a la liquidez, los activos líquidos conformaron cerca del 4.6% de los activos y 5.9% del fondeo. Esto es similar a sus promedios históricos (promedio 2017–2019: 5%; 6.3%).

## 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 Negativa;
- clasificación de emisor de corto plazo: 'F3(slv)';
- clasificación de largo plazo de PBCREDIQ2: 'BBB(slv)';
- clasificación de corto plazo de PBCREDIQ2: '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

(USD Unidades, al 31 de diciembre)	2020	2019	2018	2017
<b>Ingresos</b>				
Ingresos por Arrendamientos Operativos y Financieros Netos de Depreciación	1,729,746.0	2,053,625.0	2,214,413.0	N.A.
Ingresos Brutos por Intereses, Arrendamiento y Dividendos	23,082,630.0	23,937,862.0	24,521,986.0	21,949,752.0
Total de Gastos por Intereses	8,012,800.0	8,523,358.0	9,225,988.0	9,112,180.0
Ingreso Neto por Intereses	15,069,830.0	15,414,504.0	15,295,998.0	12,837,572.0
Total de Ingresos Operativos Distintos de Intereses	6,001,848.0	9,683,252.0	7,336,901.0	8,969,607.0
<b>Gastos</b>				
Total de Gastos No Financieros	8,613,299.0	12,913,685.0	12,322,080.0	14,281,361.0
Utilidad Operativa antes de Provisiones	12,458,379.0	12,184,071.0	10,310,819.0	7,525,818.0
Cargo por Provisiones	4,794,911.0	3,549,699.0	3,905,571.0	1,964,075.0
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	N.A.	105,872.0	N.A.	N.A.
Utilidad Operativa	7,663,468.0	8,528,500.0	6,405,248.0	5,561,743.0
Utilidad antes de Impuestos	8,483,100.0	9,166,424.0	6,965,792.0	6,127,474.0
Utilidad Neta	4,221,785.0	4,852,209.0	2,939,862.0	2,586,154.0
Utilidad Integral según Fitch	4,176,103.0	4,619,087.0	2,995,116.0	2,725,378.0
Nota: EBITDA	17,875,442.0	19,150,295.0	17,683,412.0	16,317,207.0

N.A. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CrediQ.

## Balance General

(USD Unidades, al 31 de diciembre)	2020	2019	2018	2017
<b>Activos</b>				
<b>Préstamos y Arrendamientos</b>				
Préstamos Brutos	183,737,489.0	169,977,977.0	159,575,332.0	157,618,521.0
Préstamos Netos	178,230,230.0	166,762,517.0	157,078,314.0	155,771,627.0
Arrendamientos Operativos, Neto	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Inversión en Financiamiento Directo y Arrendamiento Capitalizable, Neto	3,366,607.0	3,711,604.0	4,788,497.0	5,566,140.0
Préstamos y Arrendamientos Brutos	187,104,096.0	173,689,581.0	164,363,829.0	163,184,661.0
Reservas para Pérdidas Crediticias para Cuentas por Cobrar y Préstamos	5,507,259.0	3,215,460.0	2,497,018.0	1,846,894.0
Préstamos y Arrendamientos Netos	181,596,837.0	170,474,121.0	161,866,811.0	161,337,767.0
Otros Activos Productivos	N.A.	0.0	0.0	0.0
Total de Activos Productivos	181,596,837.0	170,474,121.0	161,866,811.0	161,337,767.0
Total de Activos	214,689,185.0	198,005,038.0	188,221,700.0	188,555,178.0
<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	51,097,645.0	50,383,744.0	48,560,656.0	67,141,574.0
Total de Fondeo de Largo Plazo	115,410,148.0	103,861,861.0	99,255,815.0	84,442,159.0
Total de Deuda y Depósitos	166,507,793.0	154,245,605.0	147,816,471.0	151,583,733.0
Total de Pasivos que Devengan Intereses	166,543,454.0	154,245,605.0	147,816,471.0	151,583,733.0
Total de Pasivos	177,489,169.0	163,510,550.0	155,187,926.0	158,543,942.0
Total de Patrimonio	37,200,016.0	34,494,488.0	33,033,774.0	30,011,236.0
Total de Patrimonio Menos Intereses Minoritarios	37,200,016.0	34,494,488.0	33,033,774.0	30,011,236.0
Total de Pasivos y Patrimonio	214,689,185.0	198,005,038.0	188,221,700.0	188,555,178.0

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CrediQ.

Resumen Analítico

(Al 31 de diciembre)	2020	2019	2018	2017
<b>Indicadores de Calidad de Activos (%)</b>				
Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Brutos	2.5	2.5	2.7	1.9
Crecimiento de Préstamos y Arrendamientos Brutos (interanual)	7.7	5.7	0.7	6.3
Reservas para Pérdidas Crediticias para Préstamos y Arrendamientos Vencidos/Préstamos y Arrendamientos Vencidos	115.6	74.1	56.7	58.5
Indicador de Préstamos Vencidos sobre Capital	(2.2)	3.6	6.6	5.0
Castigos Netos/Préstamos y Arrendamientos Brutos Promedio	1.1	1.4	0.1	1.3
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Valor Depreciado de los Activos Vendidos	(133.1)	(129.5)	(115.8)	(107.3)
<b>Indicadores de Ganancias y Rentabilidad (%)</b>				
Utilidad antes de Impuestos/Activos Promedio	4.1	4.8	3.7	3.4
EBITDA/Ingresos Totales	61.5	57.0	55.5	52.8
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	29.6	38.4	38.7	46.2
Utilidad antes de Impuestos/Patrimonio Promedio	23.6	26.8	22.1	21.4
Cargos por Provisiones/Utilidad Operativa antes de Provisiones	38.5	30.0	37.9	26.1
Gasto por Depreciación/Ingresos Totales	4.7	4.3	4.7	3.5
Pérdida o Ganancia por Venta de Residuales de Vehículos y Equipo/Utilidad Neta Reportada	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Indicadores de Capitalización y Apalancamiento</b>				
Deuda Más Depósitos/Patrimonio Tangible	4.7	4.7	4.9	5.5
Deuda Más Depósitos/EBITDA	9.3	8.1	8.4	9.3
Capital Base según Fitch/Activos Tangibles	16.6	16.6	16.4	14.8
Deuda Más Fondeo fuera del Balance/Capital Base según Fitch	4.7	4.7	4.9	5.5
<b>Indicadores de Fondeo, Liquidez y Cobertura</b>				
Deuda No Garantizada/Deuda Total	21.0	16.0	12.4	20.8
Deuda No Garantizada/Total de Pasivos que Devengan Intereses	21.0	16.0	12.4	20.8
EBITDA/Gasto por Interés	2.2	2.2	1.9	1.8
Deuda de Corto Plazo/Fondeo Total	30.7	32.7	32.9	44.3
Activos sin Gravamen/Deuda No Garantizada	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Dividendos en Efectivo Pagados y Declarados/Utilidad Neta	36.4	47.7	N.A.	N.A.

N.A. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, CrediQ.

## Información Regulatoria

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

FECHA DEL CONSEJO DE CLASIFICACIÓN: 19/marzo/2021

NÚMERO DE SESIÓN: 016-2021

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

- AUDITADA: 31/diciembre/2020;
- NO AUDITADA: N.A.

CLASE DE REUNIÓN (ordinaria/extraordinaria): Ordinaria

CLASIFICACIÓN ANTERIOR (SI APLICA):

- Clasificación de emisor en 'EBBB(slv)'; Perspectiva Negativa;
- Emisión de largo plazo PBCREDIQ2 en 'BBB(slv)';
- Emisiones de corto plazo PBCREDIQ2 en 'N-3(slv)';
- 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 ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO PARA EL CUAL 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.

Derechos de autor © 2021 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. 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 diseminación 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.

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".



NOMBRE	VERSIÓN
INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS - 2020	1.0

## Contenido

I. Introducción .....	3
II. Objetivo .....	3
III. Alcance .....	3
IV. Estructura Organizativa para la Gestión Integral de Riesgos y Estructura de Control.	3
V. Funciones de los entes de control en CrediQ. ....	4
VI. Gestión por tipo de riesgo .....	4
Riesgos Financieros. ....	4
Riesgo Operativo. ....	8
Riesgo Reputacional. ....	9
Riesgo Legal. ....	9
Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información. ....	9
Riesgo Estratégico. ....	9
Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo. ....	10
VII. Control de Cambios .....	11

	Informe Anual de la Gestión Integral de Riesgos.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

## I. Introducción

La Gestión Integral de Riesgos en CrediQ El Salvador, es un proceso que incluye la definición de políticas, procedimientos, reglamentos, metodologías y actividades, cuyo propósito es lograr que el personal de la compañía cuente con los lineamientos necesarios para hacer frente a los diversos riesgos; que puedan afectar los objetivos estratégicos y operaciones de la entidad.

Para la Gestión Integral de Riesgo se adoptará el modelo COSO ERM como marco de referencia internacional y de buenas prácticas.

## II. Objetivo

El objetivo de este informe es dar a conocer una reseña de las actividades desarrolladas por CrediQ El Salvador, respecto a la Gestión Integral de Riesgos, teniendo como principal propósito velar por el cumplimiento de las disposiciones establecidas en el marco regulatorio aplicable y las buenas prácticas adoptadas por el grupo Inversiones CrediQ Business, S.A. (ICQB).

## III. Alcance

Este informe es aplicable a todas las áreas de CrediQ El Salvador y abarca el periodo de Enero a Diciembre 2020.

## IV. Estructura Organizativa para la Gestión Integral de Riesgos y Estructura de Control

### Estructura Organizativa para la Gestión Integral de Riesgos

La Gestión Integral de Riesgos se monitorea continuamente por una estructura conformada por la Junta Directiva, Alta Dirección, Comité de Riesgo y Unidad de Riesgo. La responsabilidad de presentar los diferentes informes, indicadores y eventos forman parte de la Unidad de Riesgo, donde se presentan los resultados de la gestión es en los comités correspondientes.

### Estructura de Control

De acuerdo con las practicas adoptadas regionalmente por ICQB, la estructura de control en El Salvador posee las tres líneas de defensa, denominada como; "Tres Líneas de Control", para hacer frente a los riesgos CrediQ. A continuación, se presentan el siguiente resumen:



## V. Funciones de los entes de control en CrediQ.

A continuación, se presenta un resumen de las funciones principales de los responsables de la Gestión Integral de Riesgos en CrediQ.

**Junta Directiva:** Es el órgano responsable por de establecer y velar por la adecuada Gestión Integral de Riesgos.

**Comité de Riesgos:** Es el responsable de conocer y proponer las diferentes políticas, metodologías y manuales para el uso de las unidades de negocio para la Gestión Integral de Riesgos.

**Alta Gerencia:** Es la responsable de la implementación de la Gestión Integral de Riesgos como la ejecución de políticas, metodologías y manuales autorizados por Junta Directiva.

**Unidad de Riesgos:** Es la encargada de diseñar políticas, metodologías y manuales para la adecuada Gestión Integral de Riesgos a través de las etapas de identificación, medición, control y monitoreo. Adicionalmente de la gestión oportuna de todos los riesgos de la compañía e informarlo a los entes correspondientes.

**Auditoría Interna:** Es la encargada de la supervisión y seguimiento del control interno para una adecuada Gestión Integral de Riesgos.

## VI. Gestión por tipo de riesgo

### Riesgos Financieros.

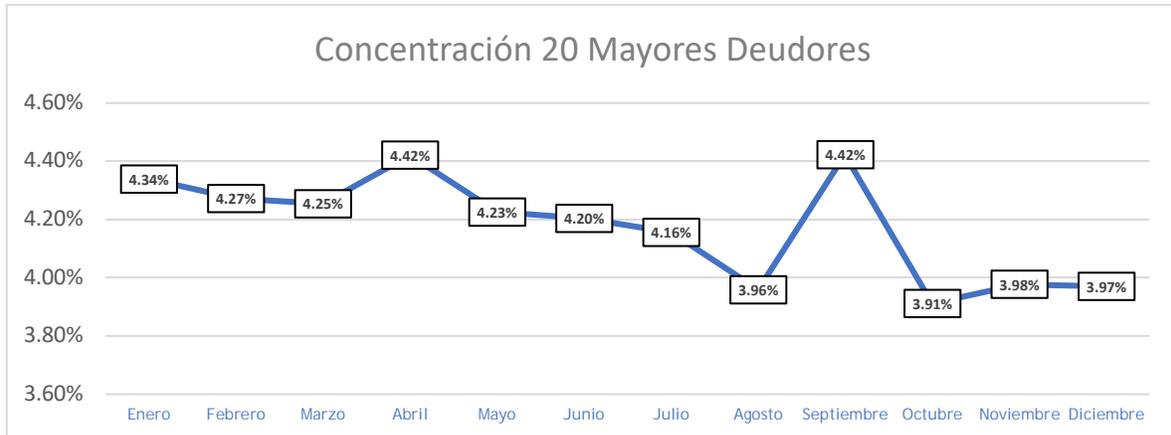
Se han establecido y cumplido con los límites de exposición en las diferentes metodologías de gestión de riesgo, mismos que son monitoreados de forma periódica para determinar si se encuentran dentro del apetito de riesgo establecido por la administración. Durante el

2020, se presentan el comportamiento de los principales indicadores según el tipo de riesgo Financiero:

Riesgo de Crédito

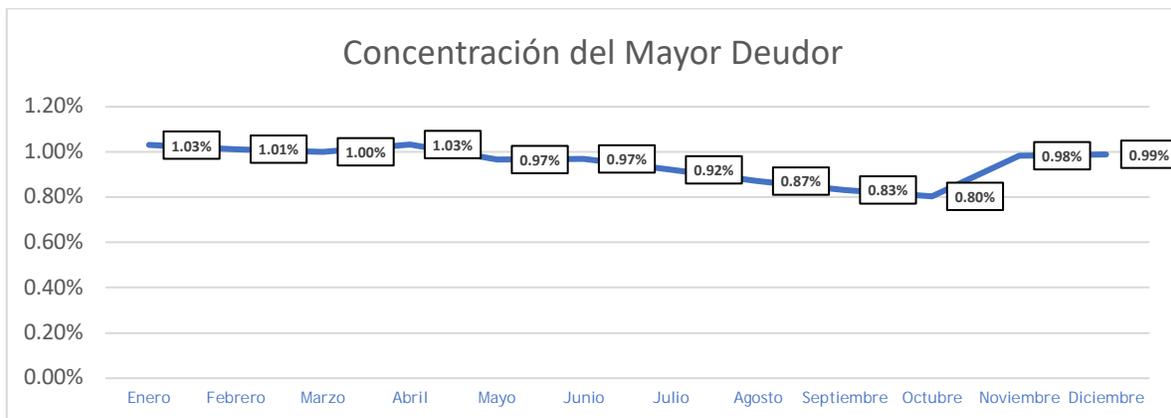
Indicador de Concentración de los 20 Mayores Deudores.

Durante el 2020, la concentración de los 20 mayores clientes se mantuvo dentro de los límites establecidos por la organización.



Indicador de Concentración del Mayor Deudor.

Durante el 2020, el mayor deudor se ha mantenido dentro de los límites de concentración establecidos por la organización.



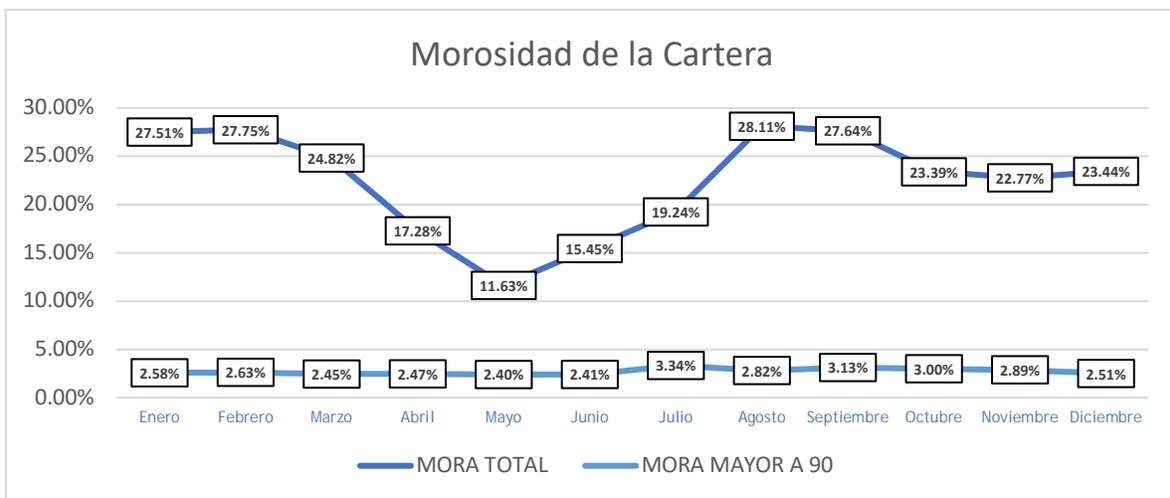
Indicador de Concentración por Actividad Económica.

Durante el 2020, el comercio ha sido la mayor actividad económica con un mayor porcentaje de concentración dentro de la cartera de la empresa y se ha mantenido en los límites establecidos por la misma.



Indicadores de Morosidad de la Cartera.

Durante el 2020, la gestión de la cartera fue estratégico, dado el contexto de la pandemia, se les brindó a los clientes alivios económicos; para ayudarlos con sus pagos, entre los alivios que se otorgaron a aquellos clientes que calificaban fueron; skyp payments, reestructuraciones o refinanciamientos. Lo cual permitió que la cartera no se deteriorará de forma crítica y mantener en la mayoría de los meses en los límites establecidos por la organización.



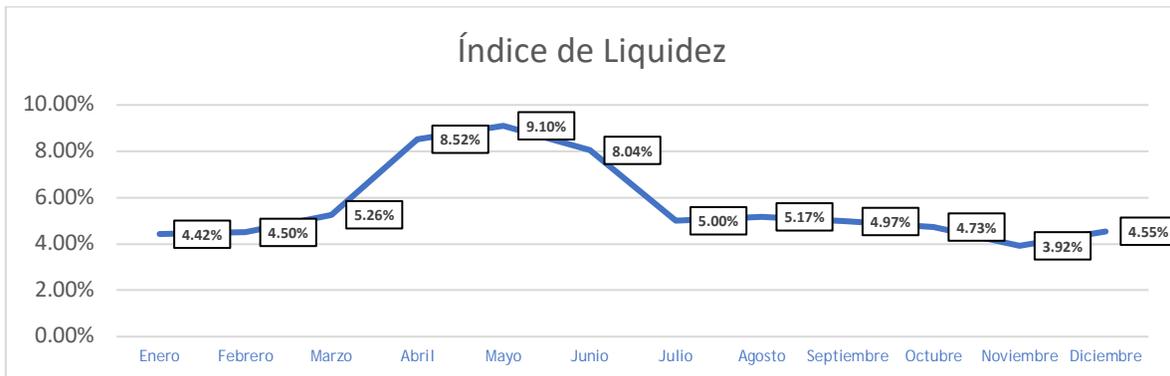
Riesgo de Mercado:

Dentro la gestión del riesgo de mercado se monitorea el entorno macroeconómico y tasas de interés.

Riesgo de Liquidez

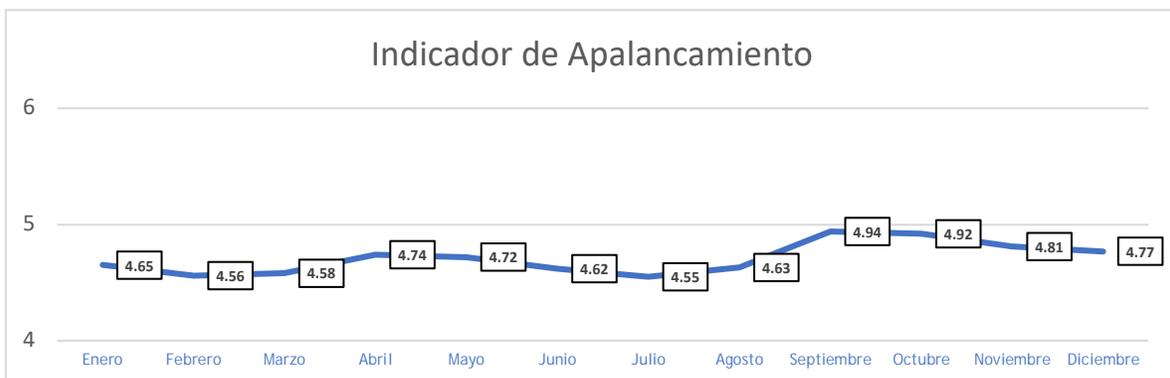
Índice de Liquidez.

Durante el 2020, se mantuvieron altas reservas de liquidez en los meses más crítico de la pandemia, como estrategia para mantener reservas en caso de emergencia, los otros meses, se mantuvo el índice según lo establecido por la organización.



Indicador de Apalancamiento.

En el 2020, el indicador de apalancamiento no excedió los límites establecidos por la institución. Los pasivos han mantenido un buen comportamiento en relación con el patrimonio.



## Riesgo Operativo.

CrediQ ha establecido un marco para la gestión del riesgo operativo que comprende políticas, prácticas, procedimientos y estructura con que cuenta la entidad para su adecuada gestión. En este marco se definen, entre otros aspectos, los procedimientos que utilizará la Unidad de Riesgos para evaluar la vulnerabilidad de la compañía 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 solo 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.

El proceso de gestión de riesgo operativo definido en CrediQ mantiene las siguientes etapas:

- Identificación y Evaluación: las herramientas que CrediQ utiliza para identificar y evaluar sus riesgos operativos son: matrices de riesgo operativo, base de eventos de riesgos y el uso de indicadores de gestión.
- Control y Mitigación: CrediQ establece procedimientos de control efectivos para asegurar la mitigación de los riesgos identificados y evitar su materialización. Dichos controles son evaluados por Auditoría Interna.
- Seguimiento: CrediQ cuenta con un proceso eficaz que ayuda a la rápida detección y corrección de las posibles deficiencias en sus políticas y procesos de gestión del riesgo operativo.

Para el periodo del año 2020, se reportaron 3 eventos de riesgo no significativos en los siguientes periodos.

Categoría	Fecha de Reporte	Nivel	Estado
Tecnología de la Información.	Mayo 2020	Bajo	Cerrado
Tecnología de la Información.	Junio 202	Bajo	Cerrado
Tecnología de la Información.	Julio 2020	Bajo	Cerrado

Adicionalmente, previo a la cuarentena se realizaron acciones para gestionar la continuidad del negocio como:

- Política de Teletrabajo.
- Instalación de VPN a los colaboradores.
- Implementación de Atención y Servicio al Cliente de forma Virtual.
- Creación y desarrollo de procesos ágiles en la operación.

	Informe Anual de la Gestión Integral de Riesgos.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

## Riesgo Reputacional.

Es toda acción, evento o situación que podría impactar negativa o positivamente en la reputación de la empresa. Durante 2020 se brindó el seguimiento oportuno a todos los reclamos interpuestos por los clientes a través de los diferentes canales como; agencias, redes sociales y vía telefónica. Adicionalmente se evalúan los reclamos interpuestos por los clientes en la Defensoría del Consumidor.

Para el periodo del año 2020, no se reportaron eventos de riesgo reputacional de nivel o impacto crítico para CrediQ.

## Riesgo Legal.

Para gestionar el riesgo legal se realizaron las siguientes actividades: seguimiento y monitoreo de eventos relacionados con la formalización de operaciones, estatus de litigios, revisión de contratos, validación de inscripción de garantías, entre otros.

Para el periodo del año 2020, no se reportaron eventos de riesgo legal de nivel o impacto crítico para CrediQ. Sin embargo, se ha dado seguimiento a todas las denuncias históricas y presentadas durante el 2020 a la Defensoría del Consumidor, donde existe potencial riesgo legal, ante las posibles resoluciones que dicte el ente regulador. Dichos procesos, se gestionan en las etapas de resolución previas, para evitar llegar al proceso del Tribunal Sancionador. Los procesos que aun están vigentes en el Tribunal Sancionador, siguen en espera de resolución.

## Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información.

En la gestión de este riesgo se han efectuado las siguientes actividades:

- Verificación de roles y accesos de los usuarios.
- Análisis de vulnerabilidades identificadas de los equipos de CrediQ.
- Gestión de accesos (altas y bajas).
- Capacitación al personal sobre políticas de seguridad de la información.
- Seguimiento oportuno de los eventos reportados que podrían materializar en un riesgo tecnológico.

## Riesgo Estratégico.

Los recursos necesarios para llevar a cabo las estrategias de negocios son evaluados en relación con el impacto de los cambios económicos, tecnológicos, competitivos y regulatorios.

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 estos ya sean tanto internos como externos, a fin de recopilar la información necesaria

	Informe Anual de la Gestión Integral de Riesgos.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

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.

Para el periodo del año 2020, se monitoreo y se dio seguimiento al cumplimiento de los proyectos estratégicos de la compañía, sin reportar eventos de riesgo.

#### Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.

La Unidad de Cumplimiento es la responsable de gestionar este riesgo y compartir con las Unidades de Negocio las actividades requeridas para la mitigación de posibles eventos. Durante 2020, 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.

Para el periodo del año 2020, se cumplió con las disposiciones legales y requeridas por el ente regulador.

	Informe Anual de la Gestión Integral de Riesgos.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

## VII. Control de Cambios

### Registro de Creación

Nombre	Puesto
Mario Antonio Hernández Palacios	Jefe de Riesgos

### Registro de Revisión

Nombre	Puesto
Francis Javier Henríquez Arce	Director Regional de Finanzas y Riesgo

### Registro de Aprobación

Nombre	Puesto	Firma
Claudia Mónica Pacheco Puentes	Gerente General	



NOMBRE	VERSIÓN
INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO - 2020	1.0

## Contenido

1. Introducción. ....	3
2. Información General. ....	3
3. Accionistas. ....	3
4. Junta Directiva. ....	4
5. Alta Gerencia. ....	4
6. Comités de Gestión. ....	5
Comité Ejecutivo. ....	5
Comité de Recursos Humanos. ....	6
Comité de Atención al Cliente. ....	6
Comité de Cobros. ....	7
Comité de Crédito. ....	7
Comité de Auditoría. ....	8
Comité Integral de Riesgos. ....	8
Comité de Cumplimiento. ....	9
Comité de Activos y Pasivos. ....	9
7. Responsabilidad Corporativa. ....	10

 CREDIQ	Informe Anual de Gobierno Corporativo.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

## 1. Introducción.

CrediQ en alineación con el grupo financiero al que pertenece; reconoce la importancia de contar con un Sistema de Gobierno Corporativo (SGC), en el que se describen las principales políticas corporativas de gestión, que oriente la estructura y funcionamiento de sus accionistas, órganos de dirección, colaboradores y partes interesadas. El Sistema de Gobierno Corporativo se concibe como un proceso dinámico en función de la evolución de la sociedad, de los resultados que se hayan producido en su desarrollo, de la normativa que pueda establecerse y de las recomendaciones que se hagan sobre las mejores prácticas del mercado adaptadas a su realidad social.

## 2. Información General.

La entidad es una compañía financiera cautiva no regulada en El Salvador, propiedad del holding financiero Inversiones CrediQ Business (ICQB), que principalmente brinda financiamiento a su empresa relacionada y principal accionista; Grupo Q la empresa concesionaria de vehículos con presencia en el istmo.

Grupo Empresarial al que pertenece:

- Inversiones CrediQ Business, S.A. (ICQB).

Empresas relacionadas:

- Grupo Q, S.A. de C.V.
- General de Vehículos, S.A. de C.V.
- CrediQ Leasing, S.A. de C.V.
- Quality Assurance, S.A. de C.V.

## 3. Accionistas.

Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el 2020 se celebraron las siguientes sesiones de Junta General Ordinaria de Accionistas, en las siguientes fechas:

- 09 de marzo de 2020.
- 31 de mayo de 2020.
- 10 de septiembre de 2020.

No se registró ninguna asamblea de carácter extraordinario.

#### 4. Junta Directiva.

Miembros de la Junta Directiva.

La Junta Directiva, de conformidad con el pacto social está estructurada de la siguiente manera:

Cargo	Nombre
Presidente	Juan Federico Salaverria Prieto.
Vicepresidente	Federico Quirós Noltenius.
Secretario	Carlos Enrique Quirós Noltenius.
Primer director	Ramón Fidelio Ávila Quehl.
Segundo director	Juan Federico Salaverria Quiros.
Primer Suplente	Rolando Simon Cohen Schildknecht.
Segundo Suplente	Leonidas Salvador Martínez Bonilla.

Detalle de la función principal de Junta Directiva.

La Junta Directiva de CrediQ tiene facultades de representación, administración, gestión, vigilancia y en especial las funciones y obligaciones descritas en los Estatutos Sociales de cada empresa y en la normativa regulatoria aplicable.

Cantidad de sesiones de Junta Directiva celebradas durante el año.

La Junta Directiva de CREDIQ S.A. de C.V. se sesionó 12 veces durante el 2020.

#### 5. Alta Gerencia.

Miembros de la Alta Gerencia.

La Alta Gerencia de CrediQ S.A. de C.V. está compuesta de la siguiente forma:

Cargo	Nombre
Gerente General	Claudia Mónica Pacheco Puentes
Gerente de Finanzas	Martha Lilian Romero Rivas
Gerente de Operaciones y Tecnología	Álvaro Antonio Calero Rivera
Gerente de Crédito y Cobros	Franklin Ernesto Ortega Rico

Cargo	Nombre
Gerente de Negocios	Omar Alberto Santamaría
Gerente de Seguros	Yazmin Ester Cruz de Méndez
Jefe de Servicio al Cliente	Lei Regina Rosales Siu
Jefe de Riesgos	Mario Antonio Hernández Palacios
Auditor Interno	Mónica Esmeralda Velásquez Muñoz

Detalle de la función principal de la Alta Gerencia.

La Alta Gerencia es la responsable de la puesta en práctica de los procedimientos que permitan ejecutar las políticas, estrategias y sistemas adoptados por la Junta Directiva, incluyendo los relativos al funcionamiento de los sistemas de control interno. Para tal efecto, la Alta Gerencia dotará a los distintos niveles operativos de los recursos necesarios para el adecuado desarrollo y ejecución de todos los procedimientos que se adopten, entre ellos, los relacionados con la gestión de riesgos y prevención de lavado de dinero.

Cambios reportados en la Alta Gerencia.

Durante el 2020, la Alta Gerencia presentó lo siguientes cambios:

- Jubilación del presidente de CrediQ.
- Desvinculación de Gerente de Cobros.
- Nombramiento del Gerente de Crédito como Gerente de Crédito y Cobros.

## 6. Comités de Gestión.

Para el fortalecimiento del Gobierno Corporativo de las empresas que conforman CrediQ, se han establecido diferentes comités de gestión directiva y comités de apoyo, los cuales se detallan a continuación:

### Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo que está conformado por el gerente general, los gerentes y jefes de área, y en el cual se revisa la situación económica y financiera de la empresa, manejo de la operación y el cumplimiento del plan e iniciativas estratégicos en desarrollo. El Comité Ejecutivo se reúne mensual y adicionalmente cuando es requerido por la Gerencia General.

Cantidad de sesiones del Comité Ejecutivo celebradas durante el año.

El Comité Ejecutivo se sesionó 12 veces durante el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Velar por los acuerdos de la Junta General de Accionistas y la Junta Directiva.
- Conocer los resultados mensuales de todas las áreas de la compañía.
- Dar seguimiento a los avances de los proyectos.
- Revisar los principales indicadores financieros del ejercicio.
- Conocer los resultados del ejercicio mensual y anual de las áreas.
- Velar por el cumplimiento del presupuesto establecido.
- Revisión de las estrategias implementadas durante el ejercicio.
- Desarrollo e implementación de estrategias para gestionar la crisis durante la cuarentena y pandemia, en cada una de las áreas.

### Comité de Recursos Humanos.

Este comité es el responsable de definir la estrategia de Recursos Humanos en las actividades de reclutamiento y selección de personal, capacitaciones, evaluaciones de desempeño, remuneraciones del personal y clima laboral.

Cantidad de sesiones del Comité de Recursos Humanos celebradas durante el año.

El Comité de Recursos Humanos, se sesiona en la misma fecha que el Comité Ejecutivo, durante el periodo se sesionó 12 veces en el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Conocer las contrataciones y desvinculaciones realizadas durante el ejercicio.
- Dar seguimiento al plan de trabajo del Recursos Humanos.
- Planificar actividades y capacitaciones con el personal.
- Revisar los principales indicadores de desempeño del personal.
- Desarrollo e implementación del Programa de Bioseguridad.

### Comité de Atención al Cliente.

Este comité es el responsable de dar seguimiento resultados obtenidos sobre las gestiones solicitadas por los clientes.

Cantidad de sesiones del Comité de Atención al Cliente celebradas durante el año.

 CREDIQ	Informe Anual de Gobierno Corporativo.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

El Comité de Atención al Cliente, se sesiona en la misma fecha que el Comité Ejecutivo, durante el periodo se sesionó 12 veces en el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Conocer el resultado de los principales indicadores de atención al cliente, centro de atención telefónica y cajas.

### Comité de Cobros.

Este comité es el responsable de asegurar la apropiada gestión de la cartera de cobro, a través de la creación de estrategias de seguimiento y cobro de los diferentes bloques de mora.

Cantidad de sesiones del Comité de Cobros celebradas durante el año.

El Comité de Cobros, se sesiona en la misma fecha que el Comité Ejecutivo, durante el periodo se sesionó 12 veces en el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Conocer el resultado de los principales indicadores de mora.
- Revisar y dar seguimiento a las estrategias de cobro del periodo.
- Revisar el estado de la cartera y los diferentes bloques de mora.
- Revisión y aprobación de casos para reestructuración y refinanciamiento según la política correspondiente.
- Desarrollo e implementación de estrategias de cobro y alivio económico para los clientes.

### Comité de Crédito.

Este comité es el responsable de asegurar una apropiada gestión del riesgo de crédito en la empresa, ejecutando la estrategia y políticas de crédito hasta la aprobación de éstos de acuerdo con los límites que le corresponden.

Cantidad de sesiones del Comité Crédito celebradas durante el año.

El Comité de Crédito, se sesiona cada vez que es requerido para la aprobación y revisión de lo que concierne a la política correspondiente.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Revisión y aprobación de créditos de acuerdo con la política de crédito vigente.

	Informe Anual de Gobierno Corporativo.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

## Comité de Auditoría.

El Comité de Auditoría es responsable de vigilar por la efectiva gestión del Sistema de Gobierno Corporativo, la suficiencia e integridad de los controles internos incluyendo aquellos relacionados con reportes financieros, controles de información y el ambiente de control interno; así como apoyar a la Junta Directiva en el cumplimiento de sus responsabilidades de diseño, actualización permanente y adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno de CrediQ.

Cantidad de sesiones del Comité Ejecutivo celebradas durante el año.

El Comité de Auditoría se sesionó 4 veces durante el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- En todos los comités se hace una presentación de los avances en el plan de auditoría, resultados de las últimas auditorías, seguimiento al estatus de recomendaciones pendientes de implementación y seguimiento a eventos relevantes (si existen).
- El plan de auditoría se cumplió razonablemente y en las evaluaciones realizadas no se identificaron situaciones que presenten un nivel de riesgo crítico.
- Al finalizar el año se identificaron hallazgos en el Área de Cumplimiento, Cobros y Pagos.

## Comité Integral de Riesgos.

Este Comité es responsable de asegurar y mantener el negocio de la empresa dentro de un perfil controlado de los riesgos, a través de implementación de políticas y procedimientos que les permita identificar, evaluar, controlar, gestionar y administrar los riesgos a los que están expuestos los procesos estratégicos, de negocio y de soporte.

Cantidad de sesiones del Comité Crédito celebradas durante el año.

El Comité de Riesgos se sesionó 6 veces durante el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Informe de los principales indicadores de riesgos financieros (crédito, liquidez y mercado).
- Informe de los principales indicadores de riesgos operativos, reputacionales y legales.

	Informe Anual de Gobierno Corporativo.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

- Informe de eventos de riesgo materializados durante el 2020.
- Propuesta de plan de trabajo del próximo año.
- Gestión de Riesgos en las operaciones durante la pandemia.

### Comité de Cumplimiento.

Cantidad de sesiones del Comité Cumplimiento celebradas durante el año.

El Comité de Cumplimiento se sesionó 4 veces durante el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Presentación y seguimiento del plan anual de trabajo y capacitación.
- Reporte requerimientos FGR y otros.
- Reporte requerimientos UIF a través de CEP.
- Resumen reporte de operaciones Mayores a US\$10mil y US\$25mil.
- Reporte de créditos aprobados a clientes PEP.
- Reporte de Operaciones Sospechosas, ROS 2020.
- Reporte de Casos en Extinción de Dominio o en investigación de la FGR.
- Reporte de casos sin cobertura de seguro de daños y/deuda, por relación con temas de lavado de dinero.
- Otros procesos ejecutados por el área de cumplimiento durante el año 2020.

### Comité de Activos y Pasivos.

Cantidad de sesiones del Comité Cumplimiento celebradas durante el año.

El Comité de Cumplimiento se sesionó 4 veces durante el 2020.

Principales temas revisados durante el periodo.

- Seguimiento de la evolución de mercado de tasas de interés.
- Seguimiento al entorno comercial.
- Seguimiento al margen financiero.
- Seguimiento de los indicadores de liquidez.
- Presentación de la situación de calce de plazos entre las operaciones activas y pasivas.

 CREDIQ	Informe Anual de Gobierno Corporativo.	
	Versión: 1.0	Estado: Vigente

## 7. Responsabilidad Corporativa.

La Política de Responsabilidad Corporativa de CREDIQ es; asegurar la transparencia, claridad y responsabilidad en la relación con nuestros clientes, generar valor a largo plazo para todos los grupos de interés e integrar en el negocio la gestión de riesgo integral.

La Política es gestionada por la gerencia general de cada empresa, asegurando el cumplimiento de ésta y de los diferentes programas de Responsabilidad Corporativa.