

008851



SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

12 ABR 13 15:34

San Salvador, 13 de Abril de 2012

Licenciado

**William Efraín Calderón Molina**

Superintendente Adjunto de Valores y Conductas

**SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO**

Presente.

Asunto: Envío de Informe de Auditor Externo.

Estimado Lic. Calderón:

Me es grato enviarle un atento y cordial saludo. Por este medio le remito, copia de informe del Auditor Externo, emitido sobre los Estados Financieros de CREDIQ, S.A. de C.V. correspondientes al 31 de Diciembre de 2011.

Sin más por el momento me despido de Usted,

Atentamente,

  
Fausto Mauricio Castro Cardona  
Gerente General

**CredIQ** S.A. DE C.V.

**RECIBIDO**  
DIRECCIÓN DE ASUNTOS JURÍDICOS  
Superintendencia del Sistema Financiero

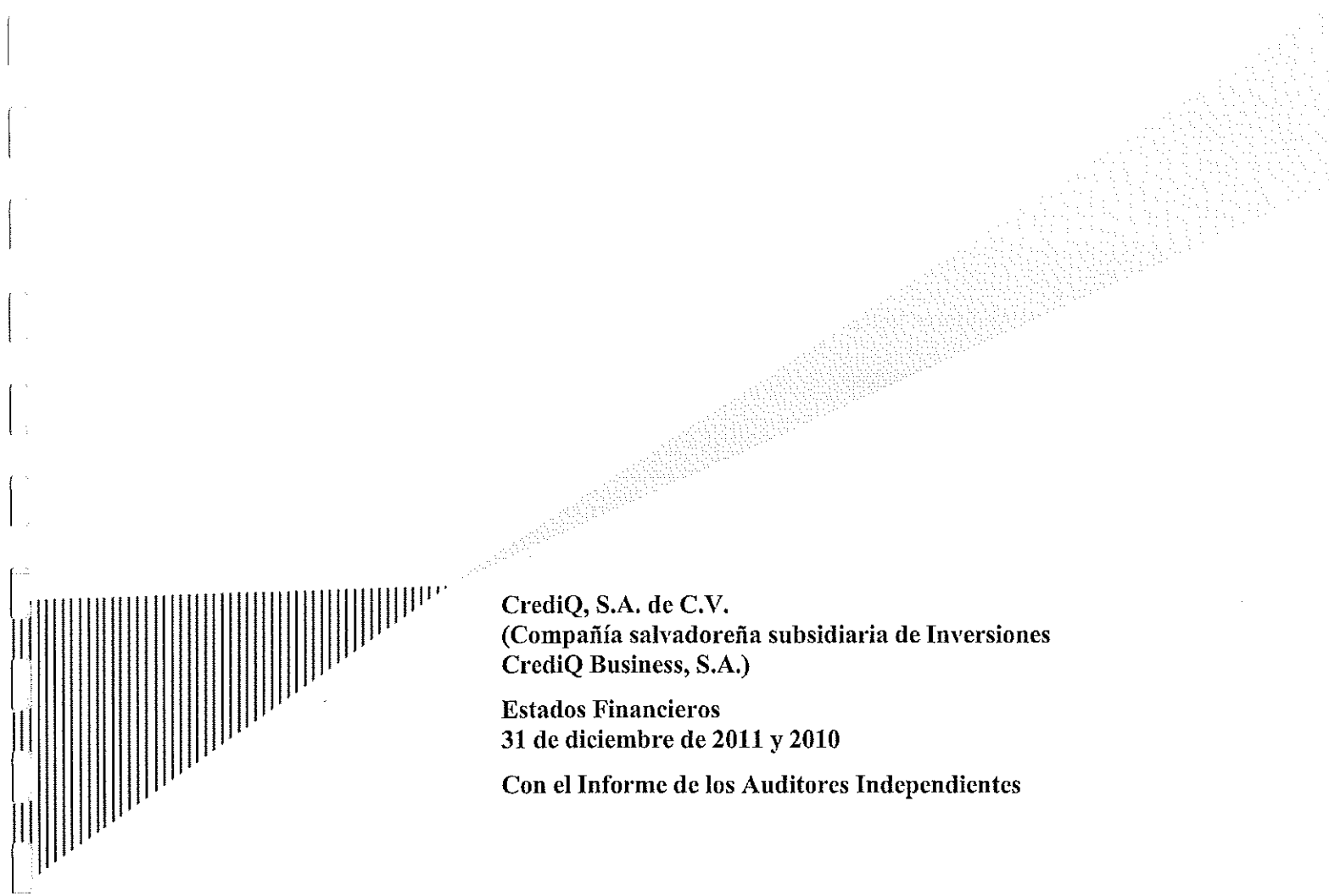
- Original
- Fotocopia
- Fax
- Correo electrónico

Fecha: 16/4/2012 Hora: 10:00  
Firma: Maria Angela Orellana

CREDIQ, S.A. DE C.V.

AUTOPISTA SUR, BLVD. LOS PROCERES, LOMAS DE SAN FRANCISCO, AV. I, EDIFICIO MAZDA, SAN SALVADOR Y CENTRO COMERCIAL HIPERMALL LAS CASCADAS LOCAL 203, SEGUNDO NIVEL, ANTIGUO CUSCATLAN, LA LIBERTAD, APDO POSTAL 01-55, PBX (503) 2524-0800, FAX (503) 2243-2656





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

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

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

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2011 y 2010

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados:	
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados del Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	9 - 49

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas y  
Junta Directiva de CrediQ, S.A. de C.V.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CrediQ, S.A. de C.V. (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Compañía, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

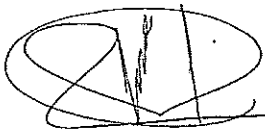
A la Junta General de Accionistas y  
Junta Directiva de CrediQ, S.A. de C.V.

Página 2

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CrediQ, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young El Salvador, S.A. de C.V.  
Registro N° 3412



René Alberto Arce Barahona  
Socio  
Registro N° 1350



30 de marzo de 2012  
Torre Futura  
Complejo World Trade Center, local 11-05  
San Salvador, El Salvador.



A-039-2012

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Al 1 de enero <u>de 2010</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante</b>			
6 Efectivo	\$ 5,026,817	\$ 4,566,265	\$ 5,466,848
7 Documentos y cuentas por cobrar	18,966,615	21,726,218	16,874,113
8 Arrendamientos por cobrar	-	72,868	854,303
11 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	3,500,000	-
12 Activos financieros disponibles para la venta	-	1,127,000	1,935,093
18 Cuentas por cobrar a partes relacionadas	890,481	1,258,376	2,610,319
9 Inventarios	104,338	216,113	294,790
10 Gastos pagados por anticipado	377,121	430,555	264,490
<b>Total del activo circulante</b>	<u>25,365,372</u>	<u>32,897,395</u>	<u>28,299,956</u>
7 Documentos por cobrar a largo plazo	30,973,947	26,850,035	34,665,195
Arrendamientos por cobrar	-	-	261,102
13 Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras	225,327	69,062	105,288
14 Activos intangibles	132,021	157,323	233,270
19 Activos por impuesto sobre la renta diferido	-	8,527	5,366
<b>Total del activo</b>	<u>\$ 56,696,667</u>	<u>\$ 59,982,342</u>	<u>\$ 63,570,177</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo circulante</b>			
15 Emisión de títulos valores	\$ 9,602,300	\$ 12,000,000	\$ 1,695,200
16 Préstamos por pagar	11,942,009	15,210,988	19,018,326
Intereses por pagar	137,943	114,236	135,897
17 Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	448,210	546,578	966,660
18 Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,482,916	781,026	531,154
19 Impuesto sobre la renta por pagar	433,651	517,618	676,478
Obligaciones laborales por pagar	-	34,109	21,463
<b>Total del pasivo circulante</b>	<u>24,047,029</u>	<u>29,204,555</u>	<u>23,045,178</u>
16 Préstamos por pagar a largo plazo	14,316,977	14,331,694	24,483,848
19 Pasivo por impuesto sobre la renta diferido	-	3,931	90,093
20 Valor razonable de instrumentos financieros	85,011	175,063	290,988
<b>Total del pasivo</b>	<u>\$ 38,449,017</u>	<u>\$ 43,715,243</u>	<u>\$ 47,910,107</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados de Situación Financiera (continuación)**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
<b>Patrimonio</b>			
21 Capital social	\$ 14,700,100	\$ 11,000,100	\$ 11,000,100
21 Reserva legal	1,420,913	1,358,056	1,213,570
Cambios netos en instrumentos financieros			
20 de cobertura	(85,011)	(175,063)	(290,988)
21 Reserva patrimonial	268,208	921,471	1,566,537
Resultados acumulados	<u>1,943,440</u>	<u>3,162,535</u>	<u>2,170,851</u>
<b>Total del patrimonio</b>	<u>18,247,650</u>	<u>16,267,099</u>	<u>15,660,070</u>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>	<u>\$ 56,696,667</u>	<u>\$ 59,982,342</u>	<u>\$ 63,570,177</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados del Resultado Integral**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Notas</b>		
22 Ingresos	\$ 7,432,594	\$ 7,971,281
23 Costos financieros	<u>(1,996,965)</u>	<u>(2,873,192)</u>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>5,435,629</b>	<b>5,098,089</b>
24 Gastos operativos	<u>(2,935,093)</u>	<u>(3,732,128)</u>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>2,500,536</b>	<b>1,365,961</b>
25 Otros ingresos	<u>193,450</u>	<u>398,269</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>2,693,986</b>	<b>1,764,230</b>
19 Impuesto sobre la renta	<u>(565,668)</u>	<u>(573,126)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ <u>2,128,318</u></b>	<b>\$ <u>1,191,104</u></b>
<b>Otro resultado integral:</b>		
20 Cambios en instrumentos financieros de cobertura	<u>90,052</u>	<u>115,925</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	<u>90,052</u>	<u>115,925</u>
<b>Resultado integral total del año</b>	<b>\$ <u>2,218,370</u></b>	<b>\$ <u>1,307,029</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Notas	Número de acciones	Capital social (Nota 21.1)	Reserva legal (Nota 21.2)	Resultados acumulados	Cambios netos en instrumentos financieros de cobertura (Nota 20)	Reserva patrimonial (Nota 21.4)	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2009							
21.3	110,001	\$ 11,000,100	1,213,570	2,170,851	(290,988)	1,566,537	\$ 15,660,070
	-	-	-	(700,000)	-	-	(700,000)
	-	-	-	1,191,104	-	-	1,191,104
	-	-	-	-	115,925	-	115,925
	-	-	-	-	115,925	-	1,307,029
21.2	-	-	144,486	(144,486)	-	-	-
21.4	-	-	-	645,066	-	(645,066)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010							
21.1	110,001	11,000,100	1,358,056	3,162,535	(175,063)	921,471	16,267,099
21.3	37,000	3,700,000	-	-	-	-	3,700,000
18	-	-	-	(3,937,819)	-	-	(3,937,819)
	-	-	(126,823)	126,823	-	-	-
	-	-	-	2,128,318	-	-	2,128,318
	-	-	-	-	90,052	-	90,052
	-	-	-	-	90,052	-	2,218,370
21.2	-	-	189,680	(189,680)	-	-	-
21.4	-	-	-	653,263	-	(653,263)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011							
	147,001	\$ 14,700,100	1,420,913	1,943,440	(85,011)	268,208	\$ 18,247,650

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 2,693,986	\$ 1,764,230
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:		
7 Estimación para cuentas de dudoso cobro	107,748	860,886
13 Depreciación de activos fijos	31,493	70,031
14 Amortización de activos intangibles	95,940	88,613
22 Ingresos por intereses	(5,613,405)	(6,276,360)
23 Gasto por intereses	1,797,343	2,680,726
	<u>(886,895)</u>	<u>(811,874)</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar	(1,184,242)	2,818,335
Disminución en arrendamientos por cobrar	72,868	1,071,202
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	429,206	1,351,942
Disminución en inventarios	111,775	78,677
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	53,434	(166,065)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	3,626,881	(1,105,126)
Disminución en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(80,307)	(399,870)
(Disminución) aumento en obligaciones laborales	(34,109)	12,646
Cobro de intereses	5,354,242	5,962,604
19 Impuesto sobre la renta pagado	(645,039)	(821,309)
	<u>6,817,814</u>	<u>7,991,162</u>
<b>Flujos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>		
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
13 Adquisición de activos fijos	(217,706)	(33,805)
14 Adiciones de intangibles	(70,638)	(12,666)
18 Proveniente de la venta de la subsidiaria	(7,886)	-
Adquisición títulos valores	-	(6,702,477)
Venta de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	267,000	-
Venta de activos financieros disponibles para la venta	1,127,000	-
Proveniente de la venta de títulos valores	-	4,010,569
	<u>-</u>	<u>4,010,569</u>
<b>Flujos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión</b>	<b>\$ 1,097,770</b>	<b>\$ (2,738,379)</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados de Flujos de Efectivo (continuación)**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos	\$ 32,419,076	\$ 15,622,074
Emisión de títulos	20,802,300	27,304,800
Pago de títulos	(23,200,000)	(17,000,000)
Pago de préstamos	(35,702,772)	(29,581,566)
Pago de intereses	<u>(1,773,636)</u>	<u>(2,498,674)</u>
<b>Flujos de efectivo usados en las actividades de financiamiento</b>	<u>(7,455,032)</u>	<u>(6,153,366)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	460,552	(900,583)
Efectivo al inicio del año	4,566,265	5,466,848
6 <b>Efectivo al final del año</b>	<u>\$ 5,026,817</u>	<u>\$ 4,566,265</u>
<b>Transacciones que no requieren efectivo:</b>		
Incremento en la reserva legal	\$ 189,680	\$ 144,486
21.3 Dividendos pagados con canje	<u>\$ (3,937,819)</u>	<u>\$ (700,000)</u>
7.8 Liquidación de cuentas incobrables	<u>\$ 777,420</u>	<u>\$ 1,031,894</u>
Reserva patrimonial	<u>\$ 653,263</u>	<u>\$ 645,066</u>
21.1 Aumento de capital social por compensación de deuda	<u>\$ 3,700,000</u>	<u>\$ -</u>
13 <b>Traslado de activo fijo a inventario de vehículos usados</b>	<u>\$ 29,948</u>	<u>\$ -</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**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 Boulevard los Proceres 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 que consiste en el otorgamiento de créditos 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 Limited domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía el 14 de marzo de 2012.

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

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de CrediQ, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

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

Los estados financieros de CrediQ, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 están expresados en dólares de los Estados Unidos de América.

**3. Cambios en políticas contables**

El 7 de octubre de 2009 el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF- emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad para la preparación de estados financieros con propósito general, para todas aquellas entidades que cotizan en el mercado de valores o con obligación pública de rendir cuentas para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2011.

Los presentes estados financieros son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

CrediQ, S.A. de C.V.  
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011 y 2010

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

### 3. Cambios en políticas contables (continuación)

Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 2010, la Compañía preparó sus estados financieros para cumplir con las disposiciones legales a las que estaba sujeta como entidad jurídica independiente de acuerdo con el artículo 474 del Código de Comercio de El Salvador. Las Normas aplicadas conforme a dichas disposiciones legales se correspondían con las Normas Internacionales de Contabilidad vigentes al 31 de octubre de 2003 (“las normas locales”).

La Administración de la Compañía ha estimado que la adopción de las NIIF no ha generado impactos significativos dado que no existen diferencias entre los saldos al inicio del período de activos y pasivos, previamente reportados conforme a las normas locales a las que hubiera correspondido reportar conforme a las NIIF.

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2011 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2010, excepto por lo que se indica a continuación:

- **NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas (Enmienda).** La norma enmendada aclara las definiciones de una parte relacionada para simplificar la identificación de dichas relaciones y para eliminar inconsistencias en su aplicación. La norma revisada introduce una exención parcial a los requerimientos de revelación para entidades relacionadas al gobierno.
- **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación-Clasificación de Derechos (Enmienda).** La enmienda a la NIC 32 aclara la definición de un pasivo financiero para poder clasificar derechos (y ciertas opciones o garantías) como instrumentos de patrimonio en los casos en que dichos derechos se entregan pro rata a todos los dueños existentes de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados de una entidad, o para adquirir una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad por un monto fijo en cualquier moneda.
- **IFRIC 14 Prepagos de una cantidad mínima requerida (Modificación).** La modificación al IFRIC 14 proporciona lineamientos para evaluar el monto recuperable de un activo neto de pensión. La modificación le permite a la entidad tratar el prepagos de una cantidad mínima requerida como un activo.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

### **3. Cambios en políticas contables (continuación)**

- **IFRIC 19 Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.** Esta interpretación aclara que los instrumentos de patrimonio emitidos a un acreedor para cancelar pasivos financieros se deben considerar contraprestaciones pagadas. Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable. En caso de que esto no pueda ser medido con fiabilidad, los instrumentos se miden al valor razonable del pasivo pagado. Cualquier pérdida o ganancia se reconoce inmediatamente en ingresos o pérdidas.

En mayo de 2010, el IASB emitió, una serie de modificaciones a las normas NIIF con el objetivo de eliminar ciertas inconsistencias y clarificar conceptos.

- NIIF 3 Combinación de negocios
- NIIF 7 Instrumentos financieros: divulgaciones
- NIC 1 Presentación de Estados Financieros
- NIC 27 Estados Financieros Individuales y Consolidados
- CINIIF 13 Programas de Fidelidad de Clientes

La adopción de las modificaciones no generó ningún impacto en la situación financiera de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se listan a continuación. Las normas o interpretaciones listadas 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.

- **NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a revelar” (Enmendada)** (Efectiva a partir de períodos que inician en o después del 1 de Julio de 2011) La enmienda adiciona nuevas revelaciones aplicables a transacciones que implican transferencia de activos financieros. Estas revelaciones serán aplicables para la Compañía en la medida que en el futuro realice transferencias de activos financieros en los cuales mantenga una participación continua del activo transferido.

CrediQ, S.A. de C.V.  
(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2011 y 2010

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

### 3. Cambios en políticas contables (continuación)

- **NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (Emisión)** (Efectiva a partir del 1 de enero de 2013) la nueva norma describe que los derivados incorporados en contratos marco que son activos financieros, dentro del alcance de la misma norma, no sean separados o bifurcados, y que el instrumento híbrido completo sea evaluado para determinar si debe ser medido a sus costo amortizado a su valor razonable. Para aquellos derivados incorporados donde el contrato marco no es un activo financiero, dentro del alcance de la norma, estará obligado a aplicar las disposiciones de la NIC 39.

La nueva norma permite elegir, al momento de su reconocimiento inicial, clasificar y medir a su valor razonable los instrumentos que de otra manera serían medidos a su costo amortizado, reconociéndose a su valor razonable con cambios en los resultados. La elección sería aplicable si se reduce o elimina significativamente las inconsistencias en su reconocimiento y medición.

Ciertos instrumentos múltiples ligados contractualmente crean concentración de riesgo crediticio, tales como tramos de una deuda emitida en serie. La norma requiere la identificación de las fuentes subyacentes de flujos de efectivo y considera que un tramo genera flujos de fondos que solo generan capital e intereses si cumplen las siguientes condiciones: a) Los términos contractuales del tramo, sin referencia al conjunto subyacente de instrumentos, tiene flujos que solo incluye capital e intereses, b) el conjunto subyacente de instrumentos financieros contiene uno o más instrumentos que tienen flujos que solo incluyen capital e intereses, y pueden incluir otros instrumentos que reducen la variabilidad de los flujos de fondos de los instrumentos, c) La exposición al riesgo crediticio inherente en el tramo es igual o menor que la exposición al riesgo crediticio del conjunto de instrumentos financieros subyacentes.

- **NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” (Emisión)** (Efectiva a partir de períodos que inicial en o después del 1 de enero de 2013). Esta nueva norma sustituye a la SIC 12 y lo relacionado a los Estados Financieros Consolidados de la NIC 27 La nueva norma amplía el concepto de “control” que tenía la NIC 27 ya que establece que el control no solo se delimita al poder de gobernar las políticas financieras y operativas, y establece que, a diferencia de lo que definía la SIC12, la exposición de riesgos y beneficios de Compañía solo es uno de los factores para establecer el control y no el más determinante. A la fecha la Compañía no ha determinado los posibles efectos que esta norma tendrá sobre los Estados Financieros Consolidados, sin embargo, cualquier impacto que resultase de una consolidación o desconsolidación de alguna entidad tendría una aplicación retrospectiva.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**3. Cambios en políticas contables (continuación)**

- **NIF 11 “Acuerdos Conjuntos” (Emisión)** (Efectiva a partir de períodos que inicial en o después del 1 de enero de 2013). Esta nueva norma sustituye a la NIC 31. A la fecha ésta norma no es aplicable a la Compañía y solo tendría un impacto si iniciara una operación o negocio conjunto, por lo tanto, no se prevé un impacto sobre los Estados Financieros.
- **NIF 12 “Revelación de participaciones en otras entidades” (Emisión)** (Efectiva a partir de períodos que inician en o después del 1 de enero de 2013). La nueva norma establece nuevos requerimientos de revelación de inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas para que pueda ser evaluada la naturaleza y los riesgos asociados con las participaciones en otras entidades, y los efectos de esas participaciones en la situación financiera, resultados financieros y flujos de efectivo. El efecto sobre los Estados Financieros únicamente sería en la incorporación de nuevas revelaciones.
- **NIF 13 “Valuación a valor razonable” (Emisión)** (Efectiva a partir de períodos que inician en o después del 1 de enero de 2013). Los principales elementos que incorpora la nueva norma son: a) aclara la definición de valor razonable, b) provee orientación de cómo determinar el valor razonable a las partidas que las diferentes normas lo requieren, pero no determina cuándo se deberá valorar una partidas a valor razonable, c) introduce una jerarquía de tres niveles de prioridad para determinar el valor razonable, y d) amplía las revelaciones sobre la valuación a valor razonable.
- **NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Enmendada)** (Efectivo a partir del 1 de Julio de 2012) La enmienda requiere que los ítems presentados en Otros Ingresos Comprensivos sean agrupados con base a si estos serán potencialmente reclasificados posteriormente como una ganancia o pérdida y por lo tanto el efecto de impuestos deberá ser separado de igual forma. Esta enmienda únicamente afectará en la presentación del estado de resultados integrales.
- **NIC 12 “Impuestos sobre las ganancias” (Enmendada)** (Efectivo a partir del 1 de enero de 2012) la enmienda requiere que los activos por impuesto sobre la renta diferido sean medidos atendiendo a si la Compañía espera o no recuperar dicho monto a través de su uso o venta y debido a que esta evaluación involucra juicio, la enmienda provee una guía de solución. A la fecha la Compañía no ha determinado los posibles efectos que esta norma tendrá sobre los Estados Financieros.

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

### 3. Cambios políticas contables (continuación)

- **NIC 19 “Beneficios a empleados” (Enmendada)** (Efectivo a partir del 1 de enero de 2013) Los principales cambios incluidos en la enmienda son las siguientes: a) Reconocimiento inmediato de todos los cambios en la obligación por beneficios definidos y los activos del plan, b) Costo por servicios (actuales y pasados) y los costos netos de financiamiento se refleja en resultados, y todas las remediones en los resultados integrales, c) Ganancias y pérdidas en finiquitos son ganancias y pérdidas actuariales, d) Los impuestos por pagar se incluyen dentro del rendimiento de los activos del plan o en la valuación de la obligación por beneficios definidos, dependiendo de la naturaleza del impuesto, e) Los gastos de administración se reconocen como una deducción al rendimiento de los activos del plan sólo si se relacionan con la administración de los activos del plan, y f) incluye nuevas revelaciones sobre los planes de beneficios. A la fecha la Compañía no ha determinado los posibles efectos que esta norma tendrá sobre los Estados Financieros, sin embargo, cualquier impacto que resultase de su aplicación tendría una aplicación retrospectiva.
- **CINIIF 20 “Los costos de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto” (Emisión)** (Efectiva a partir de períodos anuales que inicien en o posterior del 1 de Enero de 2013) Esta interpretación no es aplicable a la Compañía debido a que no realiza actividades mineras, por lo tanto, no tienen impacto sobre 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

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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros (continuación)**

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.

**4.2 Efectivo**

El efectivo está representado por el dinero en efectivo mantenido en bancos y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de 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 una inversión que es negociada 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 aquellas inversiones para las 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.

**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.

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

#### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

##### 4.4 Activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos financieros de cobertura con una cobertura efectiva. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

##### 4.4.1 Reconocimiento y medición inicial

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, documentos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

##### 4.4.2 Medición subsecuente

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

##### **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 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. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por la Compañía desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

#### **4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

##### **4.4 Activos financieros (continuación)**

###### **4.4.2 Medición subsecuente (continuación)**

###### **Documentos y cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

###### **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

###### **Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que son designados como activos financieros disponibles para la venta y que no son clasificados en ninguna de las tres categorías precedentes. Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta son medidos por la Compañía al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas como otro resultado integral hasta la fecha de su desapropiación o si ha sido determinado su deterioro, fecha en la cual las ganancias o pérdidas acumuladas previamente registradas como otro resultado integral, son reconocidas en resultados.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Estados de Flujos de Efectivo (continuación)**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.5 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después de el reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

**4.5.1 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado**

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un subsecuente periodo, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

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

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido directamente como otro resultado integral y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida directamente en otro resultado integral es eliminada por la Compañía del mismo y reconoce la pérdida en el resultado del periodo, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.5 Deterioro de activos financieros (continuación)**

**4.5.2 Deterioro de activos financieros disponibles para la venta (continuación)**

El importe de la pérdida acumulada que haya sido eliminado de otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo, es la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período.

La pérdida por deterioro reconocida por la Compañía en los resultados del período, que corresponda a la inversión en un instrumento de patrimonio clasificado como disponible para la venta, no es revertida en resultados como consecuencia de un incremento posterior en el valor razonable del instrumento de patrimonio. Tal incremento es reconocido como otro resultado integral.

**4.5.3 Deterioro de activos financieros registrados al costo**

Cuando la Compañía establece que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del instrumento de patrimonio y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares y deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

**4.6 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.

**4.7 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.

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

#### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

##### 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 5 años
Vehículos	4 a 10 años
Mejoras a propiedades arrendadas	En el plazo del contrato

Un componente de inmuebles, planta 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.

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 26).

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.

##### 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. 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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**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 Pasivos financieros**

**4.12.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, 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, obligaciones por emisiones e instrumentos financieros derivados.

**4.12.2 Medición subsecuente**

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

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

#### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

##### 4.12 Pasivos financieros (continuación)

###### 4.12.2 Medición subsecuente (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.

###### 4.12.3 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.

##### 4.13 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.

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 del patrimonio.

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

#### 4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

##### 4.13 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas (continuación)

###### **Reconocimiento inicial y medición posterior (continuación)**

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 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.

La Compañía utiliza 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 el patrimonio 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.

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.

Si la transacción pronosticada o el compromiso en firme está pronta a ocurrir, los resultados previos reconocidos son transferidos al estado de resultados del año. Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, concluidos o ejercidos sin reemplazo o si el diseño de la cobertura es revocado, ningún resultado reconocido previamente en el patrimonio se mantiene hasta que el pronóstico de la transacción o el compromiso en firme, afecte la ganancia o pérdida.

###### **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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**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 operativos**

**4.15.1 Calidad de arrendataria**

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

**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 conceptos de arrendamientos operativos**

Los ingresos por arrendamientos operativos son reconocidos en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento y cuando el importe de los mismos 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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**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.

**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 del Código de Trabajo de El Salvador, son exigibles en caso de muerte, jubilación o 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.

**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, 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 de resultados y lo reconoce en el estado de resultados 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 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.

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

#### **4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

##### **4.19 Impuestos (continuación)**

###### **4.19.2 Impuesto sobre la renta diferido (continuación)**

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 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 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.

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

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Debido a la incertidumbre implícita en estas estimaciones y supuestos podrían surgir ajustes a las cifras de importancia relativa que afecten los importes divulgados de los activos y pasivos en el futuro.

###### **4.20.1 Juicios**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la gerencia ha utilizado el siguiente juicio, aparte de aquellos que implican estimaciones, que tiene un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros:

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)**

**4.20 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad (continuación)**

**4.20.1 Juicios (continuación)**

***Arrendamientos operativos***

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.

**4.20.2 Estimados y supuestos**

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presenta a continuación:

***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. 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 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 los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no registró ninguna pérdida por deterioro relacionada con sus activos financieros disponibles para la venta.

***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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**5. 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 2011 y 2010 todas las transacciones efectuadas por la Compañía fueron efectuadas en dólares estadounidenses.

**6. Efectivo**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en bancos y cajas chicas:		
Denominado en US dólares	\$ 5,026,817	\$ 4,566,265

Los saldos en bancos se encuentran en depósitos a la vista y no devengan intereses. A las fechas respectivas de los estados financieros no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

**7. Documentos y cuentas por cobrar**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos por cobrar	\$ 46,323,971	\$ 45,140,799
Documentos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	1,598,558	1,424,315
Documentos por cobrar – seguros	1,741,449	2,045,884
Cuentas por cobrar a clientes	69,392	85,834
Intereses por cobrar	259,163	313,756
	<u>49,992,533</u>	<u>49,010,588</u>
Menos - estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(208,037)</u>	<u>(831,866)</u>
	49,784,496	48,178,722
Impuestos por cobrar	-	10,596
Otras cuentas por cobrar	156,066	386,935
	<u>49,940,562</u>	<u>48,576,253</u>
Menos - documentos por cobrar largo plazo	<u>(30,973,947)</u>	<u>(26,850,035)</u>
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo	<u>\$ 18,966,615</u>	<u>\$ 21,726,218</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**7. Documentos y cuentas por cobrar (continuación)**

Los documentos por cobrar a largo plazo son recuperados en cuotas mensuales y con un vencimiento no superior a los cinco años siguientes a la fecha del estado de situación financiera, su recuperación es en la moneda de medición de los estados financieros y se encuentran garantizados con garantía prendaria. La tasa de interés devengada se encuentra entre el 7.95% y 24.50% para el 2011 (7.95% y el 20.65% para 2010). Las cuentas y documentos por cobrar garantizan los préstamos bancarios por pagar.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	\$ 831,866	\$ 883,311
Estimación cargada a resultados	107,748	860,886
Cuentas incobrables liquidadas en el año	<u>(731,577)</u>	<u>(912,331)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 208,037</u>	<u>\$ 831,866</u>

En opinión de la Administración el saldo de la estimación para las cuentas de dudoso cobro es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de estas cuentas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Un detalle de los documentos y cuentas por cobrar con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sin vencer	\$ 39,466,087	\$ 37,125,171
Menos de 30 días	8,193,572	7,450,860
Entre 30 y 60 días	1,576,533	2,348,871
Entre 60 y 90 días	323,390	536,431
Entre 90 y 120 días	104,850	132,855
Más de 120 días	<u>120,064</u>	<u>584,534</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 49,784,496</u>	<u>\$ 48,178,722</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**8. Arrendamientos por cobrar**

	<u>Pagos mínimos por el arrendamiento</u>		<u>Valor presente de los pagos mínimos</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos por cobrar:				
A un año	\$ -	\$ 128,913	\$ -	\$ 118,711
Entre uno y cinco años	-	-	-	-
	-	128,913	\$ -	\$ 118,711
Menos: ingresos financieros no devengados	-	(10,202)		
Valor presente de los pagos mínimos	-	118,711		
Menos: estimación por deterioro	-	(45,843)		
		72,868		
Menos: porción circulante	-	(72,868)		
Porción a largo plazo	\$ -	\$ -		

La tasa de interés inherente a los arrendamientos es fijada a la fecha del contrato. La tasa de interés promedio ponderada al 31 de diciembre de 2010 era de 9.43%.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	\$ 45,843	\$ 165,406
Cuentas incobrables liquidadas en el año	(45,843)	(119,563)
Saldo al final del año	\$ -	\$ 45,843

Un detalle de la cartera de arrendamientos por cobrar con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sin vencer	\$ -	\$ -
Menos de 30 días	-	-
Entre 30 y 60 días	-	-
Entre 60 y 90 días	-	-
Entre 90 y 120 días	-	-
Más de 120 días	-	72,868
Saldo al final del año	\$ -	\$ 72,868

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**9. Inventarios**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos usados al costo	\$ 102,253	\$ 210,692
Dispositivos lojack al costo	<u>2,085</u>	<u>5,421</u>
Total de inventarios al costo	<u>\$ 104,338</u>	<u>\$ 216,113</u>

**10. Gastos pagados por anticipado**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comisiones y honorarios por emisión y colocación de certificados	\$ 278,859	\$ 404,748
Otros	<u>98,262</u>	<u>25,807</u>
	<u>\$ 377,121</u>	<u>\$ 430,555</u>

**11. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Estas inversiones corresponden a certificado de participación en activos administrados por Hencorp Becstone Capital, L.C., por un valor de \$3,500,000 con un rendimiento del 10%. El vencimiento promedio de estas inversiones se encuentra entre los tres y doce meses.

**12. Activos financieros disponibles para la venta**

Estas inversiones corresponden a certificado de depósito abierto en Deutsche Bank AG a nombre de de Grupo Q Holdings Ltd. sin plazo definido, por llamadas de margen en operaciones de instrumentos financieros derivados de cobertura de tasas de interés de préstamos tomados por empresas del grupo con base en las estrategias corporativas definidas por la administración.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Mejoras en propiedades arrendadas</u>	<u>Mobiliario, equipo de oficina</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	\$ 6,857	\$ -	\$ -	\$ 558,200	\$ 70,055	\$ 635,112
Adiciones	-	-	-	33,805	-	33,805
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	6,857	-	-	592,005	70,055	668,917
Adiciones	4,506	1,668	173,962	37,570	-	217,706
Trasladados a inventarios de vehículos usados	-	-	-	-	(61,055)	(61,055)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	\$ 11,363	\$ 1,668	\$ 173,962	\$ 629,575	\$ 9,000	\$ 825,568
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (511,375)	\$ (18,449)	\$ (529,824)
Gasto por depreciación	-	-	-	(48,373)	(21,658)	(70,031)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-	-	-	(559,748)	(40,107)	(599,855)
Trasladados a inventarios de vehículos usados	-	-	-	-	31,107	31,107
Gasto por depreciación	-	(8)	-	(31,485)	-	(31,493)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	\$ -	\$ (8)	\$ -	\$ (591,233)	\$ (9,000)	\$ (600,241)
<b>Valores netos en libros</b>						
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	\$ 11,363	\$ 1,660	\$ 173,962	\$ 38,342	\$ -	\$ 225,327
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	\$ 6,857	\$ -	\$ -	\$ 32,257	\$ 29,948	\$ 69,062
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	\$ 6,857	\$ -	\$ -	\$ 46,825	\$ 51,606	\$ 105,288

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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**14. Activos intangibles**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está integrado por 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:

	<u>Business intelligent</u>	<u>A banks</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
<b>Costos:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	\$ 72,096	\$ 347,160	\$ -	\$ 419,256
Adiciones	-	-	12,666	12,666
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>72,096</u>	<u>347,160</u>	<u>12,666</u>	<u>431,922</u>
Adiciones	-	-	70,638	70,638
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>\$ 72,096</u>	<u>\$ 347,160</u>	<u>\$ 83,304</u>	<u>\$ 502,560</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	\$ (23,683)	\$ (162,303)	\$ -	\$ (185,986)
Amortizaciones	(17,014)	(69,589)	(2,010)	(88,613)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>(40,697)</u>	<u>(231,892)</u>	<u>(2,010)</u>	<u>(274,599)</u>
Amortizaciones	(17,873)	(69,122)	(8,945)	(95,940)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>\$ (58,570)</u>	<u>\$ (301,014)</u>	<u>\$ (10,955)</u>	<u>\$ (370,539)</u>
<b>Valores netos en libros:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>\$ 13,526</u>	<u>\$ 46,146</u>	<u>\$ 72,349</u>	<u>\$ 132,021</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>\$ 31,399</u>	<u>\$ 115,268</u>	<u>\$ 10,656</u>	<u>\$ 157,323</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<u>\$ 48,413</u>	<u>\$ 184,857</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 233,270</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**15. Emisión de títulos valores**

Este saldo corresponde a la emisión de Títulos de Deuda denominados PAPEL BURSATIL PBCREDIQ1. Al 31 de diciembre de 2011 la deuda es de \$9,602,300 (\$12,000,000 en 2010) de un monto a negociado de \$21,900,000 (\$26,000,000 en 2010).

Las características de emisión de los tramos son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Monto total :	\$20,000,000	\$20,000,000
Monto de contratación :	\$100 y múltiplos del mismo valor	
Tipo de tasa :	a descuento	a descuento
Rendimiento anualizado :	3.1% y 5.5%	5.99% y 8%
Plazo :	90 y 360 días	180 y 365 días
Pago de capital e interés :	al vencimiento	al vencimiento
Monto a negociado :	\$21,900,000	\$26,000,000
	Equilibrium N-3	Equilibrium N-4
	(slv)	(slv)
Calificación de riesgo :	Ficth, N-4 (slv)	Ficth, N-4 (slv)

**16. Préstamos por pagar**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	\$ 11,180,000	\$ 11,072,500
Deutsche Investitions - DEG	5,142,857	8,571,429
Banco Agrícola, S.A.	4,430,697	4,052,951
Banco HSBC, S.A.	2,805,524	3,000,000
International Finance Corporation (IFC)	2,169,346	711,873
Banco Multisectorial de Inversion (BMI)	316,276	-
Citibank NA New York Branch	214,286	1,633,929
Banco G&T Continental El Salvador	-	500,000
	<u>26,258,986</u>	<u>29,542,682</u>
Menos – vencimientos a un año o menos	<u>(11,942,009)</u>	<u>(15,210,988)</u>
Préstamos por pagar a largo plazo	<u>\$ 14,316,977</u>	<u>\$ 14,331,694</u>

Los préstamos por pagar han sido contratados con bancos regionales e internacionales a tasas de interés variables entre el 2.96% y el 6.50% (2.46% y el 7.05% para 2010), se encuentran denominados en dólares de los Estados Unidos de América y han sido garantizados con cartera de cuentas por cobrar.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**16. Préstamos por pagar (continuación)**

La deuda bancaria se encuentra garantizada con cartera de créditos de entre 110% y 125% del saldo de la deuda clasificada como "A" para la cartera que ingresa a la garantía y calificación entre A, B y C 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.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Al 31 de diciembre de 2012	\$ -	\$ 8,303,812
Al 31 de diciembre de 2013	6,354,163	3,897,882
Al 31 de diciembre de 2014	3,895,843	2,130,000
Al 31 de diciembre de 2015	2,503,472	-
Al 31 de diciembre de 2016 y siguientes	1,563,499	-
	<u>\$ 14,316,977</u>	<u>\$ 14,331,694</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Primas de seguros	\$ 246,075	\$ 314,993
Impuestos diversos	50,562	116,437
Honorarios	25,102	13,312
Proveedores locales	15,595	8,117
Otras cuentas por pagar	73,219	57,951
Otros gastos acumulados	37,657	35,768
	<u>\$ 448,210</u>	<u>\$ 546,578</u>

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.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

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

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

	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 423,761	\$ 7,194
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	272,611	201,308
Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V.	Relacionada	121,436	-
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	60,483	43,469
Grupo Q Productos Automotrices, S.A.	Relacionada	10,367	-
Super Motores, S.A. de C.V.	Relacionada	816	11,619
Grupo Financiero CrediQ Corp.	Relacionada	-	249,435
Grupo Q Holdings Ltd.	Relacionada	-	712,797
Interfinanzas, S.A. de C.V.	Relacionada	-	4,695
Financiera CrediQ S.A.	Relacionada	-	5,041
Servicial, S.A. de C.V.	Relacionada	-	1,934
Otras relacionadas	Relacionada	1,007	20,884
		<u>890,481</u>	<u>1,258,376</u>
<b>Documentos por cobrar</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	1,598,558	1,085,714
Grupo Q Productos Automotrices, S.A.	Relacionada	-	338,601
		<u>1,598,558</u>	<u>1,424,315</u>
		<u>\$ 2,489,039</u>	<u>\$ 2,682,691</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 1,115,017	\$ 187,426
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	203,551	441,016
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	132,620	-
Super Motores, S.A. de C.V.	Relacionada	14,237	712
CrediQ Inversiones, S.A.	Relacionada	-	103,041
Turin Motors, S.A. de C.V.	Relacionada	3,136	21,952
GrupoQ Panamá, S.A.	Relacionada	-	15,750
Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	-	9,528
Interfinanzas, S.A. de C.V.	Relacionada	-	1,436
Otras relacionadas	Relacionada	14,355	165
		<u>\$ 1,482,916</u>	<u>\$ 781,026</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**18. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**

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

	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Venta de cartera</b>			
CrediQ Leasing, S.A de C.V.	Relacionada	\$ 1,458,203	\$ 1,541,952
Supermotores, S.A. de C.V.	Relacionada	831,272	700,000
		<u>\$ 2,289,475</u>	<u>\$ 2,241,952</u>
<b>Préstamos otorgados</b>			
Grupo Q El Salvador S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 1,625,000	\$ 865,395
CrediQ Costa Rica, S.A.	Relacionada	1,600,000	500,000
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	819,348	292,673
Grupo Financiero Credi Q Corp.	Relacionada	389,200	725,845
GrupoQ Holdings Ltd.	Relacionada	-	3,704,000
Grupo Q Productos Automotrices, S.A.	Relacionada	-	500,000
CrediQ Guatemala, S.A.	Relacionada	-	450,000
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	168,981
GrupoQ Guatemala, S.A.	Relacionada	-	100,000
Super Motores, S.A. de C.V.	Relacionada	-	91,259
Grupo Financiero CrediQ, S.A.	Relacionada	-	20,800
Interfinanzas, S.A. de C.V.	Relacionada	-	11,000
Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V.	Relacionada	-	10,921
		<u>\$ 4,433,548</u>	<u>\$ 7,440,874</u>
<b>Intereses y comisiones cobradas</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 864,423	\$ 522,932
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	157,412	87,376
CrediQ Costa Rica, S.A.	Relacionada	3,348	11,090
GrupoQ Guatemala, S.A.	Relacionada	-	2,906
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	-	31,304
GrupoQ Panamá, S.A	Relacionada	-	28,166
		<u>\$ 1,025,183</u>	<u>\$ 683,774</u>
<b>Ingresos por servicios administrativos, alquileres, honorarios y otros</b>			
Quality Assurance Corredores de Seguros, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 65,072	\$ 31,788
CrediQ Guatemala, S.A.	Relacionada	5,933	-
Super Motores, S.A. de C.V.	Relacionada	5,487	-
CrediQ Nicaragua, S.A.	Relacionada	4,988	-
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	2,812	-
		<u>\$ 84,292</u>	<u>\$ 31,788</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**18. Saldos y transacciones a partes relacionadas (continuación)**

	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Préstamos recibidos</b>			
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 7,797,842	\$ -
CrediQ Inversiones II, S.A.	Relacionada	10,000	-
		<u>\$ 7,807,842</u>	<u>\$ -</u>
<b>Pagos de servicios corporativos, alquileres, honorarios y otros</b>			
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 1,164,133	\$ 574,000
Quality Assurance Corredores de Seguro, S.A. de C.V.	Relacionada	136,500	-
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	99,852	84,696
Grupo Financiero CrediQ Corp.	Relacionada	57,600	47,567
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	43,579	45,634
Turín Motors, S.A de C.V.	Relacionada	33,600	33,600
Grupo Q Productos Automotrices, S.A. de C.V.	Relacionada	531	-
Grupo Q Corporativo, S.A. de C.V.	Relacionada	-	8,432
Super Motores, S.A. de C.V.	Relacionada	-	237,876
		<u>\$ 1,535,795</u>	<u>\$ 1,031,805</u>
<b>Compra de cartera</b>			
Grupo Q El Salvador, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 31,051,826	\$ 23,802,453
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	6,328,011	4,765,714
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	442,229	408,883
		<u>\$ 37,822,066</u>	<u>\$ 28,977,050</u>
<b>Mantenimiento de vehículos</b>			
Grupo Q Productos Automotrices, S.A.	Relacionada	\$ -	\$ 146
General de Vehículos, S.A. de C.V.	Relacionada	-	493
		<u>\$ -</u>	<u>\$ 639</u>
<b>Intereses pagados</b>			
CrediQ Leasing, S.A. de C.V.	Relacionada	\$ 25,368	\$ -
<b>Compensaciones al personal clave de la gerencia</b>			
Beneficios a corto plazo		<u>\$ -</u>	<u>\$ 120,444</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**18. Saldos y transacciones a partes relacionadas (continuación)**

CrediQ, S.A. de C.V. 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 documentos por cobrar, corresponden a la línea de crédito otorgadas a Grupo Q El Salvador, S.A. por un valor de \$2,700,000 con una tasa de interés del 9% (11% en 2010) y línea de factoraje otorgada a Grupo Q Productos Automotrices, S.A. de C.V. por un valor de \$500,000 que genera una comisión de desembolso promedio de 2.62% en ambos años. Estos saldos se encuentran garantizados con prenda de vehículos.
- Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2011, 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.

**Compras y ventas de cartera, bienes y servicios**

- Las compras y ventas de cartera y bienes, se efectúan al valor en libros en la fecha de la transacción, excepto por las ventas de carteras a Supermotores, S.A. efectuadas el 31 de enero de 2011 y 28 de diciembre de 2010 con un valor según documentos de \$1,789,730 y \$1,620,404, respectivamente, a las cuales se aplico un descuento del 54% a la cartera vendida en el 2011 y el 57% para la cartera vendida en el 2010, equivalente a la reserva para cuentas de cobro dudoso existente en la fecha de la venta, llegando así al precio de venta de \$831,272 y \$700,000, respectivamente.
- Los servicios prestados entre partes relacionadas son analizados por la Administración Corporativa a fin de establecer condiciones similares entre las compañías del grupo.
- El recurso humano fue transferido a la compañía relacionada CrediQ Leasing, S.A. de C.V. en junio de 2010, por lo que los beneficios acumulados corresponden al período en que se encontraban bajo la responsabilidad directa de la Compañía. .

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**18. Saldos y transacciones a partes relacionadas (continuación)**

**Reorganización de subsidiarias**

- Hasta el 28 de febrero de 2011, la Compañía consolidó sus operaciones con su subsidiaria CrediQ Inversiones II, S.A. A partir de dicha fecha, la Compañía transfirió su participación en CrediQ Inversiones II, S.A. a Inversiones CrediQ Business, S.A. Esta transferencia se efectuó al valor libros de los activos netos transferidos. Los activos netos transferidos ascendieron a \$2,399,112, principalmente compuestos por una cuenta a cobrar. Esta transacción no generó ningún resultado. El efectivo disponible de la subsidiaria a la fecha de la venta era de \$7,886, por lo que el valor neto de la transferencia fue de \$2,391,226. Se acordó por medio de acta de Junta General de Accionistas compensar el valor neto de la transacción mediante la cesión de deuda que tenía la Compañía a favor de compañías relacionadas, la cual fue asumida por Inversiones CrediQ Business, S.A., compañía compradora. Con la transferencia efectuada la Compañía liberó la reserva legal que había constituido y que le era requerida a la subsidiaria, por un valor de \$126,823, trasladándola a los resultados acumulados.

**19. Impuesto sobre la renta**

**19.1 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 2011 y 2010 fue del 25%. El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 2,693,986	\$ 1,764,230
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa vigente	673,496	441,058
Efecto de la reserva legal – porción deducible	(44,031)	(33,666)
Efecto utilidad fiscal por arrendamiento financiero	3,931	71,148
Ganancias no sujetas a impuestos	(161,664)	(127,733)
Estimación de cuentas incobrables	26,937	215,221
Indemnizaciones	-	3,395
Gastos por instrumentos financieros	39,008	54,356
Otros gastos no deducibles	23,395	38,670
Impuesto sobre la renta corriente	<u>\$ 561,072</u>	<u>\$ 662,449</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**19. Impuesto sobre la renta (continuación)**

**19.1 Impuesto sobre la renta (continuación)**

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 561,072	\$ 662,449
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	517,618	676,478
Menos: impuesto sobre la renta pagado en el año	(517,618)	(676,478)
Menos: pagos anticipados a cuenta	<u>(127,421)</u>	<u>(144,831)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año	<u>\$ 433,651</u>	<u>\$ 517,618</u>

El pago de impuesto sobre la renta durante los años 2011 y 2010 fue de \$645,039 y \$821,309, respectivamente.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 561,072	\$ 662,449
Impuesto sobre la renta diferido	4,596	(89,323)
	<u>\$ 565,668</u>	<u>\$ 573,126</u>

**19.2 Impuesto sobre la renta diferido**

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 2011 y 2010, se presenta a continuación:

	Obligaciones <u>laborales</u>	<u>Total</u>
<b>Activos por impuesto sobre la renta diferido</b>		
Al 31 de diciembre de 2009	\$ 5,366	\$ 5,366
(Cargado) acreditado a resultados	<u>3,161</u>	<u>3,161</u>
Al 31 de diciembre de 2010	8,527	8,527
(Cargado) acreditado a resultados	<u>(8,527)</u>	<u>(8,527)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**19. Impuesto sobre la renta (continuación)**

**19.2 Impuesto sobre la renta diferido (continuación)**

	<u>Depreciaciones</u>	<u>Arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
<b>Pasivo por impuesto sobre la renta diferido</b>			
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>	\$ 90,093	\$ -	\$ 90,093
Cargo (acreditado) a resultados	<u>(90,093)</u>	<u>3,931</u>	<u>(86,162)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>	-	3,931	3,931
Cargo (acreditado) a resultados	<u>-</u>	<u>(3,931)</u>	<u>(3,931)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

**20. 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 2011 y 2010 la Compañía tiene una total de tres diferentes contratos compuestos por opciones (Calls y Putts) y Swaps que totalizan una cobertura por un valor nominal de \$3,000,000 y \$4,500,000 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor de mercado de estos instrumentos financieros era de \$85,011 y \$175,063, respectivamente.

**21. Patrimonio**

**21.1 Capital social**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social autorizado, suscrito y pagado es de \$14,700,100 y \$11,000,100 respectivamente, representado por 147,001 y 110,001 acciones comunes con un valor nominal de \$100, respectivamente, el capital social fijo es de \$171,500 para ambos años.

En Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 31 de marzo de 2011 se acordó incrementar el capital en su parte variable, por la suma de \$3,700,000, quedando un nuevo capital social, al final del período de \$14,700,100. La aportación se canceló mediante compensación de deuda a cargo de los accionistas.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**21. Patrimonio (continuación)**

**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 2011 y 2010, la reserva legal ascendió a \$1,420,913 y \$1,358,056 representando el 9.67% y el 12.35% del capital social, respectivamente.

**21.3 Dividendos pagados**

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2011, se acordó el pago de dividendos a los accionistas por la suma de \$3,162,810. Dichos dividendos fueron pagados mediante un canje por endoso de Certificado de Inversión por valor de \$3,233,000 emitido por Hencorp Becstone Capital LC, generando un reintegro por su Casa Matriz de \$70,190.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 15 de diciembre de 2011, se acordó el pago de dividendos a los accionistas por la suma de \$775,009, los cuales fueron liquidados mediante cruce de cuentas por cobrar que se tenía con su Casa Matriz.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2010, se acordó el pago de dividendos a los accionistas, por la suma de \$700,000. Dichos dividendos serán cancelados directamente por la compañía relacionada Súper Motores, S.A. de C.V. debido a un canje de deudas acordado por la administración corporativa del grupo de compañías relacionadas.

**21.4 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 cuentas incobrables y que para el 2011 y 2010 fueron de \$268,208 y \$921,471 respectivamente. Esta porción equivale al complemento necesario para que la suma de la estimación las cuentas por cobrar más las reservas voluntarias mantengan una cobertura del 110% de los saldos por cobrar con mora superior a 90 días.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**22. Ingresos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses	\$ 5,010,219	\$ 5,852,146
Intereses por financiamientos a compañías relacionadas	603,186	424,214
Ingresos por arrendamientos	-	54,178
Comisiones por:		
Administración y financiamiento	1,005,606	958,351
Administración y financiamiento a compañías relacionadas	421,997	259,560
Honorarios	136,201	200,401
Otros ingresos cobros a compañías relacionadas	84,292	31,788
Otros ingresos de operación	171,093	190,643
	<u>\$ 7,432,594</u>	<u>\$ 7,971,281</u>

**23. Costos financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses por préstamos bancarios y emisión de títulos valores	\$ 1,771,975	\$ 2,680,726
Comisiones bancarias y de colocación en bolsa	199,622	192,466
Intereses por préstamos relacionadas	25,368	-
	<u>\$ 1,996,965</u>	<u>\$ 2,873,192</u>

**24. Gastos operativos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de personal con empresas relacionadas	\$ 1,164,133	\$ 574,000
Honorarios	518,009	585,245
Suministros, reparaciones y mantenimientos	326,788	315,565
Otros servicios con empresas relacionadas	239,207	340,148
Alquileres a empresas relacionadas	132,455	117,657
Estimación de cuentas incobrables	107,748	860,886
Amortizaciones	95,940	88,613
Comisiones de ventas	71,034	45,581
Publicidad	47,522	23,860
Depreciaciones	31,493	70,031
Alquileres a terceros	28,656	26,330
Impuestos municipales y otros	27,211	38,482
Viajes, estadías y gastos de representación	20,370	10,820
Gastos de personal	19,031	422,208
Otros gastos operativos	105,496	212,702
	<u>\$ 2,935,093</u>	<u>\$ 3,732,128</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

---

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**24. Gastos operativos (continuación)**

Los gastos de personal correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alimentación y transporte	\$ 6,211	\$ 4,750
Bonificaciones y gratificaciones	53	18,157
Sueldos y salarios	-	304,634
Beneficios sociales	-	26,830
Pensiones	-	18,484
Otros	12,767	49,353
	<u>\$ 19,031</u>	<u>\$ 422,208</u>

**25. Otros ingresos**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Rendimientos en certificados	\$ 91,404	\$ 202,180
Liquidación de remesas y cheques vencidos	23,531	-
Intereses bancarios	16,543	68,058
Otros	61,972	128,031
	<u>\$ 193,450</u>	<u>\$ 398,269</u>

**26. Arrendamiento operativo**

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.

El gasto por arrendamientos por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, asciende a \$161,111 y \$143,987, respectivamente.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**26. Arrendamiento operativo (continuación)**

Los pagos mínimos bajo estos contratos son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dentro de un año	\$ 161,111	\$ 143,987
Más de un año pero no más de cinco años	644,444	575,948
	<u>\$ 805,555</u>	<u>\$ 719,935</u>

**27. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

**Factores de riesgo financiero**

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales tratan de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y de liquidez.

**27.1 Riesgo de tasas de interés**

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía 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. 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.

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:

	<u>Variación de la tasa de interés</u>	<u>Efecto en resultados</u>
31 de diciembre de 2011	+2.6%	\$ (46,071)
	-2.6%	\$ 46,071
31 de diciembre de 2010	+5%	\$ (134,036)
	-5%	\$ 134,036

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**27. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)**

**27.2 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge de la posibilidad que al realizar una transacción a crédito, la contraparte sea incapaz de hacer frente a la obligación contraída, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. La Compañía efectúa un control permanente del riesgo crediticio por medio de reportes del estado de la cartera, estudios sectoriales y calificación de la cartera.

**27.3 Riesgo de liquidez**

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con efectivo en bancos o invierte en instrumentos 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.

	Menos de <u>12 meses</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	Más de 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2011				
Préstamos por pagar	\$ 11,942,009	14,316,977	-	\$ 26,258,986
Emisión de títulos valores	9,602,300	-	-	9,602,300
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,482,916	-	-	1,482,916
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	448,210	-	-	448,210
	<u>\$ 23,475,435</u>	<u>14,316,977</u>	<u>-</u>	<u>\$ 37,792,412</u>
Al 31 de diciembre de 2010				
Préstamos por pagar	\$ 15,210,988	14,331,694	-	\$ 29,542,682
Emisión de títulos valores	12,000,000	-	-	12,000,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	781,026	-	-	781,026
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	546,578	-	-	546,578
	<u>\$ 28,538,592</u>	<u>14,331,694</u>	<u>-</u>	<u>\$ 42,870,286</u>

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**28. Instrumentos financieros**

A continuación se presenta la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros que se muestran en los estados financieros de la Compañía, según su clasificación.

	Valor en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo en caja y bancos	\$ 5,026,817	\$ 4,566,265	\$ 5,026,817	\$ 4,566,265
Documentos y cuentas por cobrar	49,940,562	47,151,938	49,940,562	47,151,938
Arrendamientos por cobrar	-	72,868	-	72,868
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	890,481	2,682,691	890,481	2,682,691
Total activos financieros	<u>\$ 55,857,860</u>	<u>\$ 54,473,762</u>	<u>\$ 55,857,860</u>	<u>\$ 54,473,762</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Emisión de títulos valores	\$ 9,602,300	\$ 12,000,000	\$ 9,602,300	\$ 12,000,000
Préstamos e intereses por pagar	26,396,929	29,656,918	26,396,929	29,656,918
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,482,916	781,026	1,482,916	781,026
Total pasivos financieros	<u>\$ 37,482,145</u>	<u>\$ 42,437,944</u>	<u>\$ 37,482,145</u>	<u>\$ 42,437,944</u>

**29. 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.

La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (Emisión de títulos valores más préstamos por pagar más cuentas por pagar a partes relacionadas más gastos acumulados y otras cuentas por pagar menos efectivo e inversiones) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital (capital social común y patrimonio atribuible a los accionistas), procurando mantener una razón financiera que oscile entre un 30% y un 60%.

**CrediQ, S.A. de C.V.**  
**(Compañía salvadoreña subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2011 y 2010**

*(cifras expresadas en dólares estadounidenses)*

**29. Gestión de capital (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Emisión de títulos valores	\$ 9,602,300	\$ 12,000,000
Préstamos por pagar	26,258,986	29,542,682
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,482,916	781,026
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	448,210	546,578
Menos – Efectivo e inversiones	<u>(5,026,817)</u>	<u>(9,193,265)</u>
Pasivo neto	<u>32,765,595</u>	<u>33,677,021</u>
Capital social	14,700,100	11,000,100
Otras partidas patrimoniales	3,547,550	5,266,999
Capital total	<u>18,247,650</u>	<u>16,267,099</u>
Capital y pasivo neto	<u>\$ 51,013,245</u>	<u>\$ 49,944,120</u>
Razón de pasivo neto a capital neto	<u>36%</u>	<u>33%</u>

\*\*\*\*\*

**Ernst & Young**

Auditoría | Asesoría | Impuestos | Transacciones

**Acerca de Ernst & Young**

Ernst & Young es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y asesoría. Los 130,000 colaboradores que conformamos Ernst & Young, alrededor del mundo, compartimos los mismos valores y un compromiso firme con la calidad. Marcamos la diferencia ayudando a nuestra gente, a nuestros clientes y a nuestras comunidades a alcanzar su potencial.

Para mayor información visite  
[www.ey.com/centroamerica](http://www.ey.com/centroamerica)

© 2008 Ernst & Young  
Derechos reservados

Ernst & Young se refiere a la organización global de firmas miembro conocidas como Ernst & Young Global Limited, en la que cada una de ellas actúa como una entidad legal separada. Ernst & Young Global Limited no provee servicios a clientes.

**ALCANCE REGIONAL:** • Costa Rica • Tel.: (506) 2208-9800 • El Salvador • Tel.: (503) 2248-7000 • Guatemala • Tel.: (502) 2386-2400  
• Honduras • Tel.: (504) 235-7430 • Nicaragua • Tel.: (505) 274-4021 • Panamá • Tel.: (507) 208-0100 • República Dominicana • Tel.: (809) 472-3973

