



**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**

**Estados Financieros Separados  
31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Conjuntamente con el Informe de los  
Auditores Independientes**

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**

**Estados Financieros Separados**

**31 de diciembre de 2018 y 2017**

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1-3
Estados Financieros Separados:	
Estados Separados de Situación Financiera.....	4
Estados Separados del Resultado Integral .....	5
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estados Separados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros Separados.....	8 - 45



Ernst & Young, S. A.  
Edificio Meridiano, Piso 2  
25 metros Sur del Centro  
Comercial Multiplaza, Escazú,  
San José, Costa Rica

P.O.Box 48-6155  
Tel.: (506) 2208-9800  
Fax: (506) 2201 5534  
www.ey.com/centroamerica

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### **A la Junta Directiva y a los Accionistas de CrediQ Inversiones C.R., S.A.**

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados de CrediQ Inversiones C.R., S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

#### *Bases para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor con Relación a la Auditoría de los Estados Financieros Separados* de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica (Ley 1038), con el Código de Ética Profesional de dicho Colegio y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros separados, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### *Responsabilidades de la Administración y de Aquellos Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros Separados*

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

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
CrediQ Inversiones C.R., S.A.**

*Responsabilidades del Auditor con Relación a la Auditoría de los Estados Financieros Separados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros separados. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

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

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
CrediQ Inversiones C.R., S.A.**

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

29 de marzo de 2019

*Juan José Guzmán R*

*Ernst & Young, S.A.*

Juan José Guzmán Rojas – CPA 2478

Edificio Meridiano, 2do piso

Escazú, Costa Rica

Póliza de fidelidad N° 0116 FIG 7

Timbre – Ley No. 6663,

adherido y cancelado en el original



**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Estados Separados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(expresados en miles de colones)

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO</b>			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	¢ 5,881,437	¢ 3,742,831
Documentos y cuentas por cobrar	7	32,856,346	30,284,198
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	6,351,866	2,713,872
Gastos pagados por anticipado		25,622	25,449
Total activo circulante		<u>45,115,271</u>	<u>36,766,350</u>
Activo no circulante:			
Documentos por cobrar a largo plazo	7	130,059,075	124,106,747
Mobiliario, equipo y mejoras	8	228,637	229,529
Activos intangibles	9	405,454	374,719
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	3,454,992	1,418,372
Activo por impuesto sobre la renta diferido	17	528,963	335,386
Otros activos no financieros		1,958,964	866,066
Total activo no circulante		<u>136,636,085</u>	<u>127,330,819</u>
Activo total		¢ <u>181,751,356</u>	¢ <u>164,097,169</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
Pasivo circulante:			
Préstamos por pagar	11	¢ 70,309,861	¢ 60,296,202
Intereses acumulados por pagar	11	575,100	431,388
Cuentas por pagar comerciales	12	1,227,111	2,247,941
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	1,103,575	957,615
Impuesto sobre la renta por pagar	17	701,908	1,028,410
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	2,611,322	102,739
Total pasivo circulante		<u>76,528,877</u>	<u>65,064,295</u>
Pasivo no circulante:			
Préstamos por pagar a largo plazo	11	75,819,714	72,548,174
Total pasivo no circulante		<u>75,819,714</u>	<u>72,548,174</u>
Pasivo total		<u>152,348,591</u>	<u>137,612,469</u>
Patrimonio:			
Capital social	15	8,782,875	8,782,875
Reserva legal	15	1,361,054	1,077,262
Reservas voluntarias para coberturas	15	2,779,245	1,718,723
Utilidades retenidas		16,479,591	14,905,840
Patrimonio total		<u>29,402,765</u>	<u>26,484,700</u>
Pasivo y patrimonio total		¢ <u>181,751,356</u>	¢ <u>164,097,169</u>

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

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Estados Separados del Resultado Integral**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(expresados en miles de colones)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<b>Notas</b>		
Ingresos:			
Intereses sobre cartera de crédito		¢ 20,801,459	¢ 18,543,972
Comisiones por financiamientos otorgados		1,779,490	2,016,260
Comisiones por seguros		<u>1,184,103</u>	<u>931,590</u>
		<b>23,765,052</b>	<b>21,491,822</b>
Costos financieros		<u>(11,230,800)</u>	<u>(9,562,537)</u>
Utilidad bruta		<b>12,534,252</b>	<b>11,929,285</b>
Gastos operativos	16	<u>(7,239,365)</u>	<u>(5,124,531)</u>
Utilidad de operación		<b>5,294,887</b>	<b>6,804,754</b>
Otros ingresos		1,775,303	1,084,981
Diferencias de cambio, neto		<u>1,076,250</u>	<u>214,248</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<b>8,146,440</b>	<b>8,103,983</b>
Impuesto sobre la renta	17	<u>(2,401,414)</u>	<u>(2,369,576)</u>
Utilidad neta		<b>5,745,026</b>	<b>5,734,407</b>
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		¢ <u><b>5,745,026</b></u>	¢ <u><b>5,734,407</b></u>

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

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Estados Separados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(expresados en miles de colones)

	Notas	Capital social	Capital adicional pagado	Reserva legal	Reserva voluntaria	Utilidades retenidas	Total patrimonio
Al 1 de enero de 2017		¢ 8,214,505	¢ 558,640	¢ 790,542	¢ 1,143,420	¢ 11,340,707	¢ 22,047,814
Utilidad neta del año		-	-	-	-	5,734,407	5,734,407
Disminución de capital adicional pagado	15	-	(558,640)	-	-	-	(558,640)
Aumento de capital social	15	568,370	-	-	-	-	568,370
Dividendos declarados	15	-	-	-	-	(1,307,251)	(1,307,251)
Traspaso a la reserva legal	15	-	-	286,720	-	(286,720)	-
Traspaso de la reserva voluntaria	15	-	-	-	575,303	(575,303)	-
Al 31 de diciembre de 2017		8,782,875	-	1,077,262	1,718,723	14,905,840	26,484,700
Efecto de la adopción de la nueva normativa	3	-	-	-	-	(69,186)	(69,186)
Al 1 de enero de 2018		<b>8,782,875</b>	-	<b>1,077,262</b>	<b>1,718,723</b>	<b>14,836,654</b>	<b>26,415,514</b>
Utilidad neta del año		-	-	-	-	5,745,026	5,745,026
Dividendos declarados	15	-	-	-	-	(2,757,775)	(2,757,775)
Traspaso a la reserva legal	15	-	-	283,792	-	(283,792)	-
Traspaso de la reserva voluntaria	15	-	-	-	1,060,522	(1,060,522)	-
Al 31 de diciembre de 2018		¢ <b>8,782,875</b>	¢ -	¢ <b>1,361,054</b>	¢ <b>2,779,245</b>	¢ <b>16,479,591</b>	¢ <b>29,402,765</b>

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



**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Estados Separados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(expresados en miles de colones costarricenses)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		¢ 8,146,440	¢ 8,103,983
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
Estimación por pérdidas crediticias esperadas	7	330,947	278,376
Depreciación de mobiliario, equipo y mejoras	8	42,222	38,786
Pérdida en disposición de mobiliario, equipo y mejoras	8	812	9,012
Amortización de activos intangibles	9	121,436	144,665
Pérdida en disposición de activos intangibles	9	-	252,002
Depreciación de otros activos no financieros		18,434	-
Diferencias de cambio no realizadas	11	8,680,308	3,652,152
Ingreso por dividendos de subsidiarias	14	(900,000)	(650,000)
Costos financieros		11,230,800	9,562,537
		<u>27,671,399</u>	<u>21,391,513</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Documentos y cuentas por cobrar		(8,954,260)	(11,505,184)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(3,637,994)	(851,352)
Gastos pagados por anticipado		(173)	(5,309)
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas		2,508,583	552,343
Cuentas por pagar comerciales		(1,020,830)	370,402
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		145,960	47,879
Intereses pagados		(11,087,088)	(9,592,832)
Impuesto sobre la renta pagado	17	(2,891,842)	(2,194,580)
Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación		<u>2,733,755</u>	<u>(1,787,120)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	8	(42,142)	(31,986)
Adquisición de activos intangibles	9	(152,171)	(105,137)
Adquisición de inversiones en instrumentos patrimoniales	10	(2,036,620)	-
Dividendos recibidos de subsidiarias	14	900,000	-
Aumento en otros activos no financieros		(1,111,332)	(447,903)
Flujos de efectivo usados en actividades de inversión		<u>(2,442,265)</u>	<u>(585,026)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de nuevos préstamos	11	82,744,835	73,750,699
Amortización de la deuda	11	(78,139,944)	(71,925,670)
Aportes de capital social	15	-	9,730
Dividendos pagados	15	(2,757,775)	(1,307,251)
Flujos de efectivo provistos por actividades de financiamiento		<u>1,847,116</u>	<u>527,508</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		2,138,606	(1,844,638)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,742,831	5,587,469
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		¢ <u>5,881,437</u>	¢ <u>3,742,831</u>
<i>Transacciones que no requirieron efectivo:</i>			
Compensación de cuentas por pagar a partes relacionadas con dividendos recibidos	14	¢ -	¢ 650,000
Incremento de la reserva legal	15	¢ <u>283,792</u>	¢ <u>286,720</u>
Incremento de la reserva voluntaria	15	¢ <u>1,060,522</u>	¢ <u>575,303</u>
Capitalización de capital adicional pagado	15	¢ -	¢ 558,640
Utilidades retenidas - adopción NIIF 9	7	¢ <u>98,837</u>	¢ -

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

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

## **1. Información corporativa**

CrediQ Inversiones C.R., S.A. (en adelante “la Compañía”), fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica el 19 de enero de 2005, como sociedad anónima y por un plazo de noventa y nueve años, siendo su domicilio legal La Uruca, San José, Costa Rica. La entidad no negocia ni está en proceso de negociar sus instrumentos de deuda o de patrimonio en un mercado público. La principal actividad de la Compañía consiste en el otorgamiento de financiamiento a terceros para la compra de vehículos automotores para pasajeros y uso comercial.

La Compañía es subsidiaria de Inversiones CrediQ Business, S.A. domiciliada en Panamá, la cual a su vez es subsidiaria de Grupo Q Holdings Corp., que es la última sociedad controladora, domiciliada en Panamá.

Los estados financieros separados fueron aprobados para su emisión por la Administración el 29 de marzo de 2019. Estos estados financieros separados deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea de accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

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

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados de CrediQ Inversiones de C.R., S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y su emisión se hace para cumplir con las disposiciones fiscales del país. Los estados financieros consolidados auditados de CrediQ Inversiones de C.R., S.A. fueron emitidos y se encuentran disponibles en las oficinas de la Compañía.

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

Los estados financieros separados de CrediQ Inversiones C.R., S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan en la la nota 4. Los estados financieros separados están presentados en miles de colones costarricenses.

## **3. Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017, excepto por la aplicación de NIIF 9, como se indica a continuación.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2018, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros separados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

La Compañía aplicó la NIIF 9 por primera vez a partir del 1 de enero de 2018. La naturaleza de los cambios como resultado de la adopción de estos nuevos estándares de contabilidad se describe en los siguientes párrafos.

### **NIIF 9 – Instrumentos Financieros**

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* y rige para los períodos anuales que comenzaron en o después del 1 de enero de 2018. La norma reúne los tres aspectos fundamentales de la contabilidad de los instrumentos financieros: (a) clasificación y medición, (b) deterioro, y (c) contabilidad de coberturas.

Los siguientes aspectos fueron considerados por la Compañía en la adopción de NIIF 9:

#### **(a) Clasificación y medición**

La NIIF 9 introduce un nuevo modelo para clasificar los activos financieros. Con respecto a los pasivos financieros, todos los requisitos de la NIC 39 se han trasladado a la NIIF 9, incluyendo los criterios para utilizar la opción del valor razonable y los requisitos relacionados con la separación de los derivados incorporados de contratos híbridos. El único cambio introducido por la NIIF 9 con respecto a los pasivos financieros se relaciona con los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados por medio de la opción de valor razonable. La porción de los cambios de valor razonable de dichos pasivos financieros que se atribuye al cambio en el propio riesgo crediticio de la entidad se presenta en el otro resultado integral en lugar de en los resultados del período, a menos que hacerlo introduzca una incongruencia contable. En este caso, el cambio de valor razonable completo se presenta en los resultados del período.

Como se indicó en el párrafo anterior, la norma introduce ciertos principios para la clasificación de activos financieros mediante las siguientes categorías de medición:

- Instrumentos de deuda al costo amortizado.
- Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral con pérdidas y ganancias acumulativas recicladas en resultados al darse de baja.
- Instrumentos de deuda, derivados e instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados.
- Instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reciclaje de pérdidas y ganancias al darse de baja.

La clasificación de los activos financieros depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios de la entidad para gestionarlos.

La Compañía solamente mantiene activos y pasivos financieros al costo amortizado que serán recuperables o cancelables únicamente a través de los flujos de efectivo contractuales. Consecuentemente, no existieron cambios relevantes en la clasificación de los instrumentos financieros de la Compañía al momento de adopción.

**(b) Deterioro de activos financieros**

Los nuevos requisitos del deterioro de la NIIF 9 se basan en el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los instrumentos de deuda medidos al costo amortizado o al o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, a las cuentas de arrendamientos por cobrar, cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales (como se define en NIIF 15) y acuerdos y contratos de garantía financiera que no están medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Al aplicar los requisitos de deterioro de la NIIF 9, una entidad necesita aplicar uno de los siguientes enfoques:

- Enfoque general, el cual se aplicará a la mayoría de préstamos y títulos de deuda.
- Enfoque simplificado, el cual se aplicará a la mayoría de cuentas por cobrar comerciales.
- Enfoque con deterioro crediticio originado o comprado.

La Compañía ha aplicado el enfoque general, el cual tiene la particularidad de ser sensible a los cambios en información que impacten las expectativas de crédito. De manera general, al momento de su origen todos los instrumentos financieros generan una reserva crediticia por los próximos 12 meses y, al momento que se detecte un incremento significativo en el riesgo de crédito se genera el reconocimiento de una reserva de pérdidas crediticias esperadas (PCE) por la vida remanente del instrumento financiero.

El modelo definido en la NIIF 9 se basa en el análisis de la calidad crediticia del deudor. A diferencia de la NIC 39 exige provisionar las pérdidas crediticias esperadas futuras antes de que exista evidencia objetiva de deterioro.

**(c) Contabilidad de coberturas**

El objetivo de la NIIF 9 es reflejar el efecto de las actividades de gestión de riesgos de la entidad en los estados financieros, resultando generalmente en más estrategias de gestión de riesgos que califiquen para la contabilidad de coberturas y proporcionen un mejor vínculo entre la estrategia de gestión de riesgos de la entidad, las razones para las coberturas y el impacto de las coberturas en los estados financieros.

Los principales cambios derivados de la implementación de la NIIF 9 son los siguientes:

- La prueba de efectividad de cobertura es solo prospectiva y puede ser cualitativa dependiendo de la complejidad de la cobertura.
- La NIIF 9 permite que los componentes de riesgo de las partidas no financieras se designen como la partida cubierta, siempre que el componente de riesgo sea identificable por separado y medible de manera confiable.
- La NIIF 9 introduce el concepto de costos de cobertura. El valor temporal de una opción, el elemento a plazo de un contrato a plazo y cualquier margen en moneda extranjera pueden excluirse de la designación de un instrumento financiero como instrumento de cobertura y contabilizarse como costos de cobertura.

La Compañía no utiliza instrumentos de cobertura por lo que esta área de la norma no ha impactado sus estados financieros separados.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

La Compañía aplicó la NIIF 9 retroactivamente reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de las utilidades acumuladas en la fecha de adopción inicial, es decir, el 1 de enero de 2018. La naturaleza de los cambios como resultado de la adopción de estos nuevos estándares no resultó en un efecto material para los estados financieros y se resume seguidamente:

NIIF 9 – Aumento en la estimación de pérdidas crediticias esperadas	¢ 98,837
Reconocimiento de impuestos diferidos producto del cambio anterior	<u>(29,651)</u>
Disminución neta en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2018	<u>¢ 69,186</u>

A continuación, se incluye la conciliación entre las correcciones por deterioro de acuerdo con la NIC 39 con las correcciones por deterioro de acuerdo con la NIIF 9:

	<u>Saldo de acuerdo con NIC 39 al 31 de diciembre 2017</u>	<u>Nueva valoración</u>	<u>Saldo de acuerdo con la NIIF 9 al 1 de enero 2018</u>
Documentos y cuentas por cobrar	¢ <u>154,390,945</u>	¢ <u>(98,837)</u>	¢ <u>154,292,108</u>

**NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes**

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan a un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- a. Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- b. La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c. La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d. El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- e. Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

#### ***Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas***

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio spot a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación prospectivamente a todos los activos, pérdidas o ganancias dentro de su alcance que inicialmente se reconocen en o después de:

- El comienzo del período de reporte en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación, o
- El comienzo de un período de reporte anterior en que se presentó como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa que la entidad aplica por primera vez la interpretación.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

#### ***Enmiendas a la NIIF 2 - Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones***

El IASB emitió enmiendas a la NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones* que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de devengo en la medición de una transacción de pago basado en acciones por medio de efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y la contabilidad cuando una modificación en los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia de clasificación de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio.

En el momento de adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin re-expresar los periodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si así se elige para las tres enmiendas y si se cumplen otros criterios. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.

***Enmiendas a la NIC 40 – Transferencias de Propiedades de Inversión***

Las enmiendas aclaran cuándo una entidad debe transferir propiedades, incluyendo las propiedades en construcción o desarrollo, hacia o fuera de las propiedades de inversión. Las enmiendas establecen que un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple (o deja de cumplir) la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso. Un mero cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las entidades deben aplicar prospectivamente las enmiendas a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del período anual de reporte sobre el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Una entidad debe volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones que existen a esa fecha. La enmienda entra en vigencia para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.

***Enmiendas a la NIIF 4 – Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguros***

Las enmiendas abordan las preocupaciones que surgen de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros (NIIF 9) antes de implementar la NIIF 17 *Contratos de Seguros*, que reemplaza a la NIIF 4. Las modificaciones introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. La exención temporal se aplica por primera vez para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Una entidad puede elegir el enfoque de superposición cuando aplica por primera vez la NIIF 9 y aplicar ese enfoque de forma retrospectiva a los activos financieros designados en la transición a la NIIF 9. La entidad re-expresa la información comparativa que refleja el enfoque de superposición sí, y solo sí, la entidad re-expresa la información comparativa al aplicar la NIIF 9.

***Enmiendas a la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Empresas Conjuntas - Aclaración de que la Medición de las Participadas al Valor Razonable con Cambios en Resultados es una Opción a Nivel de Cada Inversión***

Las enmiendas aclaran que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir al momento de reconocimiento inicial y con base en cada inversión, el medir sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad (que no sea una entidad de inversión) tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, la entidad puede elegir mantener la medición del valor razonable aplicada por esa entidad de inversión asociada o empresa conjunta sobre las participaciones de la entidad de inversión o empresa conjunta en subsidiarias al aplicar el método de participación patrimonial.

Esta elección se realiza por separado para cada entidad asociada o empresa conjunta de inversión, al final de la fecha en que: (a) la entidad asociada o la empresa conjunta de inversión se reconoce inicialmente; (b) la asociada o empresa conjunta se convierte en una entidad de inversión; y (c) la asociada de la entidad de inversión o empresa conjunta primero se convierte en una controladora. Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1 de enero de 2018.

***NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de las Exenciones a Corto Plazo para Quienes Adoptan por Primera Vez***

Las exenciones a corto plazo en los párrafos E3–E7 de la NIIF 1 se eliminaron porque ya habían cumplido su propósito previsto. La enmienda entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

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

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

La moneda funcional de la Compañía es el colón costarricense. La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la nota 18.

##### **4.2 Clasificación circulante y no circulante**

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

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

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

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

##### **4.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo 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. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha de estado de situación financiera, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. 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.



#### **4.4 Instrumentos financieros**

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

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

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

#### **4.5 Activos financieros**

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

El enfoque utilizado por la Compañía para la clasificación y medición de sus activos financieros refleja el modelo de negocio en el que los activos financieros son gestionados y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La Compañía reconoce todos 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 a vender un activo financiero.

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

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

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

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

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

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

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

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

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

**4.5.2 Medición subsecuente**

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

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Instrumentos de deuda al costo amortizado.
- Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral con pérdidas y ganancias acumulativas recicladas en resultados al darse de baja.
- Instrumentos de deuda, derivados e instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados.
- Instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral sin reciclaje de pérdidas y ganancias al darse de baja.

Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, representados por equivalentes de efectivo, documentos y cuentas por cobrar, se miden subsecuentemente al costo amortizado.

**Activos financieros al costo amortizado**

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes dos condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocios con el objetivo de mantener los activos financieros para poder recuperar los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero generan en fechas específicas flujos de efectivo que constituyen pagos de principal e intereses únicamente sobre el principal adeudado.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método del interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las pérdidas y ganancias se reconocen en los resultados del período cuando al activo se le da de baja, se modifica o se deteriora. Los activos financieros de la Compañía amortizados al costo incluyen documentos y cuentas por cobrar.

**Inversiones en instrumentos patrimoniales**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial. Los ingresos por concepto de dividendos recibidos de las subsidiarias, se reconocen como ingresos del período cuando son devengados.

#### **4.5.3 Deterioro de activos financieros**

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

La Compañía ha establecido una política para efectuar una evaluación al final de cada periodo informativo, de si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, considerando el cambio en que el riesgo de incumplimiento ocurra sobre la vida restante del instrumento financiero. Con base en el proceso anterior, la Compañía agrupa sus instrumentos financieros en Etapa 1, Etapa 2, Etapa 3, como se describe a continuación:

- **Etapa 1:** La Compañía reconoce las pérdidas de crédito esperadas a 12 meses a todos los activos financieros en el reconocimiento inicial, siempre y cuando no haya un deterioro significativo en la calidad de crédito.
- **Etapa 2:** Instrumentos que han experimentado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. La Compañía reconoce la provisión para pérdida de crédito por el monto equivalente a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida remanente del instrumento financiero. La provisión para pérdidas de crédito es más alta en esta etapa debido a un aumento del riesgo de crédito y considerando el impacto de un horizonte de tiempo más largo al compararse con la etapa 1 a 12 meses. Los instrumentos de Etapa 2 también incluyen operaciones donde el riesgo crediticio ha mejorado y el préstamo ha sido reclasificado de Etapa 3.
- **Etapa 3:** Instrumentos que se han considerado deteriorados crediticiamente. La Compañía reconoce una provisión para pérdida por el monto equivalente a la pérdida de crédito esperada durante la vida remanente del instrumento financiero, con base a una probabilidad de incumplimiento (PI) del 100 % sobre los flujos de caja recuperables del activo.

#### **Calculo de Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE)**

La Compañía calcula PCE basado en escenarios ponderados para medir los déficits de efectivo esperados, descontados a una aproximación a la tasa de interés efectiva. Un déficit de efectivo es la diferencia entre los flujos de caja que se le deben a la Compañía de conformidad con el contrato, y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Los saldos de las reservas para PCE, son calculados aplicando la siguiente fórmula:

$PCE = \sum (PI \times EI \times PDI)$ ; en donde:

- PI: La Probabilidad de Incumplimiento:

Es un estimado de la probabilidad de incumplir que tiene una operación sobre un plazo determinado. Un incumplimiento podría ocurrir únicamente en cierto momento sobre el periodo evaluado, si la operación no ha sido dada de baja anteriormente y aún está en la cartera.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

Los estimados de PI son calculados utilizando modelos de calificación y herramientas adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. La Compañía implementó una metodología basada en cadenas de Márkov, en la cual solo se considera la migración de una calificación al inicio del período hacia una calificación al final del periodo, en un plazo de 12 meses, recorriendo durante todo el período histórico seleccionado el comportamiento migratorio de las operaciones individualmente.

Los modelos estadísticos fueron desarrollados internamente basados en datos históricos. Estos modelos se alimentan de factores cuantitativos y cualitativos. Los cambios en las categorías de calificación resultan en un cambio en el estimado de la PI asociada.

· **EI: La Exposición en el momento de incumplimiento:**

Es un estimado de la exposición en una fecha futura de incumplimiento, tomando en cuenta los cambios esperados en la exposición luego de la fecha informativa, incluyendo los pagos de principal e intereses, sea que vengan programados en un contrato e interés acumulado por pagos no realizados. Asimismo, representa el valor en libros bruto de los instrumentos financieros sujetos al cálculo de deterioro, que aborda tanto la capacidad del cliente para aumentar su exposición mientras se aproxima al incumplimiento y posibles reembolsos anticipados también.

La Compañía determina la EI como el costo amortizado del instrumento a la fecha de valoración considerando cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato. Este modelo de exposición está diseñado para exposiciones dentro del balance que se pagan progresivamente dentro de la vida del crédito, considerando pagos planificados ya acordados de forma periódica y la vida esperada de los segmentos analizados.

Para calcular el EI para un préstamo de Etapa 1, la Compañía evalúa los posibles eventos de incumplimiento dentro de los próximos 12 meses únicamente.

Para los activos financieros de Etapa 2, Etapa 3, la exposición al incumplimiento se considera para eventos a lo largo de la vida útil de los instrumentos.

· **PDI: Pérdida Dada al Incumplimiento:**

Es una estimación de la pérdida que surge cuando ocurre incumplimiento en un momento específico. Está basada en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y los que el prestamista esperaría recibir, incluyendo de la realización de cualquier prenda. Usualmente se expresa como un porcentaje de la EI.

La evaluación de riesgo de crédito se basa en un marco de evaluación de PDI estandarizado que da como resultado un cierto Tasa de PDI. Para el caso de la determinación de la PDI, considerando la limitación de información en algunos casos, se estableció un procedimiento para ponderar el cálculo de la PDI por distintos métodos, descritos a continuación:

- **PDI Individual:** método que estima una PDI para las operaciones y sus flujos detallados de recuperación, descontando cada recuperación hasta el momento de incumplimiento.
- **Juicio Experto:** método que considera una PDI con base a estándares regulatorios o mejores prácticas (Basilea).

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

Para los portafolios manejados por la Compañía se utiliza una PDI recomendada por mejores prácticas internacionales (Basilea 75%), hasta que se tenga la suficiente información razonable y sustentable, sin costo y esfuerzo desproporcionado, para calcular una PDI individual.

Para aplicar la PDI en el cálculo de deterioro se complementó con una metodología de Loan to Value, que permite considerar el efecto de la garantía sobre la EI, esta se va ajustado a lo largo de la vida del activo considerando lo que representa el préstamo de la garantía, en la medida que la exposición disminuya el valor de la garantía será más representativa y por consiguiente la pérdida esperada disminuirá.

El PDI calculado en base a la Metodología Loan to Value (LTV) es parte del cálculo de pérdidas esperadas de la Compañía, dado que cada crédito asociado dispone de una garantía implícita que es el valor de mercado del vehículo, por lo tanto, cada operación crediticia posee una garantía asociada.

Para una mejor y razonable estimación, el modelo utiliza la PDI de una manera amortizada a lo largo de la vida del activo considerando el concepto del LTV donde la garantía se va haciendo mayor en la medida que la Exposición se amortice.

Para una mejor y razonable estimación, el modelo utiliza la PDI de una manera amortizada a lo largo de la vida del activo considerando el concepto del LTV donde la garantía se va haciendo mayor en la medida que la exposición se amortice, considerando su valor razonable de venta, costos y gastos de recuperación.

Por otra parte, la Compañía considera información prospectiva afectando la Probabilidad de Incumplimiento (PD) por medio de un ajuste tomando en cuenta toda la información razonable y sustentable. Para el modelo, la Compañía utiliza un análisis de variación del riesgo considerando el índice de cartera vencida (ICV) a más de 90 días. Las variaciones producto del análisis macroeconómico y su impacto en diferentes carteras o portafolios se ajustan contra la PD.

La Compañía mide las reservas para pérdidas esperadas en un monto igual a las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se mide como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

#### **4.5.4 Baja de activos financieros**

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

## **4.6 Pasivos financieros**

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

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

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas, gastos acumulados, préstamos e intereses por pagar.

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

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

#### **Cuentas, gastos acumulados, préstamos e intereses por pagar**

Después del reconocimiento inicial, las cuentas, gastos acumulados, préstamos e intereses 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.

### **4.6.3 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.

### **4.6.4 Compensación de instrumentos financieros**

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

## **4.7 Mobiliario, equipo y mejoras**

El mobiliario, equipo y mejoras se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes del mobiliario y del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. La depreciación y los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, 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. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	<b><u>Vida útil estimada</u></b>
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	7 años

Las mejoras a propiedades arrendadas bajo contratos de arrendamiento operativo son amortizadas bajo el método de línea recta calculado sobre la extensión de los contratos de arrendamientos respectivos.

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

#### **4.8 Activos intangibles**

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

El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es registrado a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o 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.

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

##### **4.8.1 Software**

Las licencias de software son consideradas de vidas útiles finitas por lo que son amortizadas bajo el método de línea recta con base en la vida útil de cada licencia.

#### **4.9 Deterioro de activos no financieros**

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

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

##### **4.9.1 Deterioro de activos intangibles**

El deterioro del valor de cada activo intangible con vida útil indefinida es reconocido como una pérdida al cierre de cada ejercicio contable cuando su importe en libros es superior al importe recuperable.

#### **4.10 Arrendamientos operativos - Calidad de arrendataria**

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

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

##### **4.11.1 Ingresos por financiamientos otorgados**

Los ingresos por intereses se reconocen sobre los saldos insolutos de los créditos otorgados en proporción al tiempo transcurrido, aplicando las tasas de interés pactadas en los respectivos contratos de préstamo.

##### **4.11.2 Ingresos por comisiones**

Los ingresos por comisiones de financiamientos otorgados se reconocen cuando se realiza la formalización del crédito. Los ingresos por comisiones de seguros se reconocen en el momento en que la póliza de seguro es suscrita por el comprador de la misma.



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

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de Costa Rica, son exigibles en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada. El porcentaje de pago por dicho concepto es de un 8.33% del promedio de los salarios devengados por el empleado durante los últimos 6 meses laborados por cada año laborado hasta un máximo de 8 años. La Compañía transfiere al Fondo Complementario de Pensiones establecido por ley un 3% de los salarios mensuales pagados a todos sus empleados y un 5.33% a la Asociación Solidarista de Empleados de los salarios mensuales pagados a los empleados afiliados a la misma en carácter de anticipo de prestaciones legales. Cualquier monto en exceso que deba cubrir la Compañía en una liquidación laboral, entre los importes traspasados y la liquidación definitiva calculada con base en los derechos laborales mencionados, se reconoce como un gasto del año en que ocurra.

#### **4.13 Impuestos**

La Compañía compensa sus activos por impuestos corrientes y diferidos con sus pasivos por impuestos corrientes y diferidos, respectivamente, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

##### **4.13.1 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 periodo 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 periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

##### **4.13.2 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 neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha del 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 comporta 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.

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

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

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

##### ***Arrendamientos operativos***

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento de las instalaciones donde desarrolla sus actividades y 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 derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

##### ***Deterioro de activos no financieros***

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros separados. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa evaluaciones de deterioro para la plusvalía comprada y otros activos intangibles de vida indefinida.

Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

##### ***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 Gerencia de la Compañía.

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

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

#### **5. Cambios futuros en políticas contables**

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 describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

## **NIIF 16 Arrendamientos**

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza NIC 17 *Arrendamientos*, CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo un cambio en el plazo de un arrendamiento o un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de una modificación en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios con respecto a la contabilidad actual bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las contempladas en NIC 17.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique NIIF 15. Un arrendatario podrá escoger aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

## **Interpretación CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

- Cómo una entidad determina la utilidad/pérdida fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2019 y contempla ciertas facilidades de transición disponibles.

#### **Enmiendas a NIIF 9: Características de Prepago con Compensación Negativa**

Conforme a NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o a valor razonable en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto principal adeudado” (el criterio SPPI) y el instrumento sea mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que un activo financiero aprueba el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que ocasione la rescisión anticipada del contrato sin tener en cuenta qué parte pague o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

#### **Enmiendas a NIC 19: Enmienda, Reducción o Liquidación del Plan**

Las enmiendas a NIC 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante un período de reporte. Las enmiendas especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determinar el costo actual del servicio por el resto del período posterior a la enmienda, modificación o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos que reflejen los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período posterior a la enmienda, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo. Este importe se reconoce en los resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo después de la enmienda, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Las enmiendas se aplican a modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurren en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

#### **Enmiendas a NIC 28: Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Empresas Conjuntas**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o empresa conjunta a la que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o empresa conjunta (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado en NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las enmiendas también aclararon que, al aplicar NIIF 9, una entidad no toma en cuenta las pérdidas de la asociada o empresa conjunta, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o empresa conjunta que surjan de la aplicación de NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*.

Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

#### **NIIF 17 Contratos de Seguros**

En mayo de 2017, el IASB emitió NIIF 17, una nueva norma contable integral para contratos de seguros que comprende su reconocimiento y medición, presentación y divulgación. Una vez que entre en vigencia, NIIF 17 reemplazará NIIF 4 *Contratos de Seguros* (NIIF 4) que se emitió en el año 2005. NIIF 17 aplica para todos los tipos de contratos de seguros (es decir, seguros y reaseguros de vida o distintos al de vida) sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo aplican algunas excepciones a este alcance. El objetivo general de NIIF 17 es proporcionar un modelo de contabilidad para los contratos de seguros que sea más útil y consistente para los aseguradores. En comparación con los requisitos en NIIF 4 que se basan en gran medida en la ampliación de las políticas contables locales previas, NIIF 17 ofrece un modelo integral para contratos de seguro que cubre todos los aspectos contables pertinentes. La esencia de NIIF 17 es el modelo general complementado por:

- Una adaptación específica para los contratos con características de participación directa (el enfoque de tarifa variable).
- Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de prima) principalmente para contratos de corta duración.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 enero de 2021 y se requieren cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre y cuando la entidad también haya adoptado NIIF 9 e NIIF 15 al momento en que se aplique por primera vez NIIF 17.

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

Las enmiendas abordan el conflicto entre NIIF 10 y NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la entrada en vigencia de estas enmiendas de forma indefinida, sin embargo una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente.

### **Mejoras anuales Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017)**

Estas mejoras incluyen:

- *NIIF 3 Combinaciones de Negocios*

Las enmiendas aclaran que cuando una entidad obtiene el control de una empresa que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la remediación de participaciones previamente mantenidas en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir su participación total previamente mantenida en la operación conjunta. Una entidad aplica esas enmiendas a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición se encuentra en o después del comienzo del primer período de anual de reporte que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

- *NIIF 11 Acuerdos Conjuntos*

Una parte que participa en, pero no tiene el control conjunto de, una operación conjunta podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio como se define en la NIIF 3. Las enmiendas aclaran que las participaciones previamente mantenidas en esa operación conjunta no se vuelven a medir. Una entidad aplica esas enmiendas a las transacciones en las que obtiene control conjunto a partir del inicio del primer período anual de reporte que comienza al o después del 1 de enero de 2019, y se permite su aplicación anticipada.

- *NIC 12 Impuesto a las Ganancias*

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a la renta sobre los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en los resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo a dónde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Una entidad aplica esas enmiendas para los periodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, y se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica por primera vez esas enmiendas, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

· *NIC 23 Costos por Préstamos*

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo calificado cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período anual sobre el que la entidad aplica por primera vez esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para los periodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en bancos:		
Denominado en dólares estadounidenses	¢ 3,947,786	¢ 3,529,726
Denominado en colones costarricenses	<u>98,401</u>	<u>213,105</u>
	<u>4,046,187</u>	<u>3,742,831</u>
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a la vista en dólares estadounidenses	<u>1,835,250</u>	-
	<u>¢ 5,881,437</u>	<u>¢ 3,742,831</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias, devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Las tasas de interés en dólares devengadas por los depósitos a la vista durante el periodo 2018 osciló en un rango de un 0.17% y el 1.71% (2017: 1.75% y el 2.94%).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

**7. Documentos y cuentas por cobrar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos por cobrar	¢ 162,130,899	¢ 153,590,151
Intereses por cobrar	1,632,026	1,506,143
Otras	<u>315,288</u>	<u>72,302</u>
	<u>164,078,213</u>	<u>155,168,596</u>
Menos – estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>(1,162,792)</u>	<u>(777,651)</u>
	<u>162,915,421</u>	<u>154,390,945</u>
Menos - Documentos por cobrar a corto plazo	<u>(32,856,346)</u>	<u>(30,284,198)</u>
Documentos por cobrar a largo plazo	<u>¢ 130,059,075</u>	<u>¢ 124,106,747</u>

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

La Compañía suscribe contratos de financiamiento con garantía prendaria sobre los vehículos financiados, un resumen de las principales cláusulas aplicables a los periodos 2018 y 2017 se presenta a continuación:

- Los plazos de financiamiento son de 12 a 133 meses a partir de la fecha de entrega del vehículo que se constituye en la fecha de formalización del crédito.
- El pago será en cuotas mensuales consecutivas por montos iguales. Para los financiamientos en dólares las cuotas podrán ser pagadas en colones costarricenses al tipo de cambio vigente en la fecha de pago.
- El deudor se compromete a pagar adicionalmente un 30% anual de intereses moratorios de acuerdo a la tasa normal de financiamiento en casos de cuotas vencidas.
- Los deudores se comprometen a pagar como parte de la cuota un monto correspondiente al seguro contra todo riesgo sobre el vehículo financiado.
- La garantía es una prenda sobre el vehículo vendido en la cual se da una prima que oscila entre el 15% y 30% del costo del vehículo.

El rendimiento promedio anual que devengaron los créditos denominados en dólares estadounidenses fue entre un 6% y un 20% (2017: 6% y 23%) y en colones costarricenses fue entre un 7% y un 32% (2017: entre un 11% y un 33%).

La cartera es recuperable en dólares estadounidenses, excepto por ¢12,118,856 que son recuperables en la moneda funcional del estado financiero (2017: ¢10,767,296).

El movimiento anual de la estimación por pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al inicio del año	¢ 777,651	¢ 719,434
Importes acreditados a la estimación (nota 16)	330,947	278,376
Efectos de adopción de NIIF 9 (nota 3)	98,837	-
Operaciones aplicadas contra la estimación	<u>(44,643)</u>	<u>(220,159)</u>
Al final del año	¢ <u>1,162,792</u>	¢ <u>777,651</u>



**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

A continuación se presenta la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y en los activos contractuales de la Compañía utilizando la matriz de estimación aprobada:

	<b>2018</b>			Total
	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	
Al inicio del año (NIC 39)	¢ -	¢ -	¢ -	¢ 777,651
Cambios por adopción (NIIF 9)	-	-	-	<u>98,837</u>
Al inicio del año (NIIF 9)	<u>511,197</u>	<u>303,022</u>	<u>62,269</u>	<u>876,488</u>
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	101,781	(101,559)	(222)	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – no deteriorados	(55,493)	55,493	-	-
Transferencia a pérdida esperada durante el tiempo de vida – deteriorados	(25,988)	(50,748)	76,736	-
Remediación neta de la estimación para pérdidas crediticias	(115,683)	278,535	(8,993)	153,859
Origen o compra de nuevos activos financieros	209,448	70,819	33,621	313,888
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(70,532)	(52,264)	(29,620)	(152,416)
Castigos	(7,837)	(47,516)	(33,666)	(89,019)
Cambios por moneda extranjera	<u>34,990</u>	<u>20,740</u>	<u>4,262</u>	<u>59,992</u>
Al final del año	<u>¢ 581,883</u>	<u>¢ 476,522</u>	<u>¢ 104,387</u>	<u>¢ 1,162,792</u>

Un detalle de los documentos por cobrar con atraso en su recuperación pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sin vencer	¢ <b>136,819,574</b>	¢ 130,438,765
Menos de 30 días	<b>16,099,075</b>	16,650,292
Entre 30 y 60 días	<b>6,153,475</b>	4,424,643
Entre 60 y 90 días	<b>1,690,156</b>	1,482,835
Entre 90 y 120 días	<b>1,230,463</b>	747,864
Más de 120 días	<b>922,678</b>	646,546
	<u>¢ <b>162,915,421</b></u>	<u>¢ 154,390,945</u>

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

**8. Mobiliario, equipo y mejoras**

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Mejoras a propiedad arrendada	Total
<b>Costo:</b>					
Al 1 de enero de 2017	¢ 141,827	¢ 103,852	¢ -	¢ 67,641	¢ 313,320
Adiciones	7,106	9,880	15,000	-	31,986
Retiros	(206)	(43,873)	-	-	(44,079)
Al 31 de diciembre de 2017	148,727	69,859	15,000	67,641	301,227
Adiciones	4,135	38,007	-	-	42,142
Retiros	(529)	(10,409)	-	-	(10,938)
Al 31 de diciembre de 2018	¢ <u>152,333</u>	¢ <u>97,457</u>	¢ <u>15,000</u>	¢ <u>67,641</u>	¢ <u>332,431</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Al 1 de enero de 2017	¢ (10,313)	¢ (53,789)	¢ -	¢ (3,877)	¢ (67,979)
Depreciación del año	(15,030)	(15,802)	(1,186)	(6,768)	(38,786)
Retiros	206	34,861	-	-	35,067
Al 31 de diciembre de 2017	(25,137)	(34,730)	(1,186)	(10,645)	(71,698)
Depreciación del año	(15,414)	(17,464)	(2,576)	(6,768)	(42,222)
Retiros	501	9,625	-	-	10,126
Al 31 de diciembre de 2018	¢ <u>(40,050)</u>	¢ <u>(42,569)</u>	¢ <u>(3,762)</u>	¢ <u>(17,413)</u>	¢ <u>(103,794)</u>
<b>Valores en libros:</b>					
Al 1 de enero de 2017	¢ 131,514	¢ 50,063	¢ -	¢ 63,764	¢ 245,341
Al 31 de diciembre de 2017	¢ 123,590	¢ 35,129	¢ 13,814	¢ 56,996	¢ 229,529
Al 31 de diciembre de 2018	¢ <u>112,283</u>	¢ <u>54,888</u>	¢ <u>11,238</u>	¢ <u>50,228</u>	¢ <u>228,637</u>

Los gastos relacionados con la depreciación del mobiliario, equipo y mejoras se presentan formando parte de los gastos de administración.

Las oficinas administrativas e instalaciones donde opera la Compañía son subarrendadas a Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A. (nota 14). Los términos del contrato de arrendamiento suscrito entre las partes son los siguientes:

- El contrato tiene un plazo de diez años y entró en vigencia el 29 de mayo de 2016.
- El pago será en cuotas mensuales y consecutivas las cuales podrán ser canceladas en colones costarricenses al tipo de cambio vigente en la fecha de pago.
- Se han establecido parámetros específicos de incremento en la cuota de arrendamiento, correspondiente al 2.5% anual, según se indica en el contrato.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

**9. Activos intangibles**

Los activos intangibles están integrados por costos de adquisición de software y por la capitalización de costos incurridos en el desarrollo del programa para el control y administración de las operaciones de la Compañía.

El movimiento anual de la cuenta es el siguiente:

	<u>Costo software</u>	<u>Proyecto SAP y otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017	¢ 154,777	¢ 511,472	¢ 666,249
Adiciones	52,371	52,766	105,137
Retiros, neto	(2,664)	(249,338)	(252,002)
Amortización	<u>(144,665)</u>	<u>-</u>	<u>(144,665)</u>
Al 31 de diciembre de 2017	59,819	314,900	374,719
Adiciones	<b>88,438</b>	<b>63,733</b>	<b>152,171</b>
Amortización	<u><b>(55,245)</b></u>	<u><b>(66,191)</b></u>	<u><b>(121,436)</b></u>
Al 31 de diciembre de 2018	¢ <u><b>93,012</b></u>	¢ <u><b>312,442</b></u>	¢ <u><b>405,454</b></u>

Los gastos relacionados con la amortización de activos intangibles se presentan formando parte de los gastos de administración.

**10. Inversiones en instrumentos patrimoniales**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Credi Q Leasing, S.A.	¢ <b>2,836,610</b>	¢ 799,990
Credi Q Agencia de Seguros, S.A.	<u><b>618,382</b></u>	<u>618,382</u>
	¢ <u><b>3,454,992</b></u>	¢ <u>1,418,372</u>

Credi Q Agencia de Seguros, S.A. adquirida el 25 de junio de 2014, fue constituida como sociedad anónima el 16 de junio de 2008 de conformidad con lo establecido por la legislación mercantil costarricense. La actividad principal de la subsidiaria consiste en el aseguramiento de vehículos.

Credi Q Leasing S.A., adquirida el 30 de junio del 2014, fue constituida como sociedad anónima el 19 de marzo de 2002 de conformidad con lo establecido por la legislación mercantil costarricense. La actividad principal de la compañía consiste en la colocación de arrendamientos tanto financieros como operativos para la adquisición de vehículos. Durante el periodo 2018, la Compañía realizó aportes de capital en efectivo por un importe de ¢2,036,620.

Dichas entidades son subsidiarias 100% poseídas por Credi Q Inversiones C.R., S.A., están registradas al costo y se evalúan al valor neto de realización si existen indicios de que el monto registrado excede dicho valor.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

**11. Préstamos por pagar**

	Tasa de interés	Garantía	Vencimiento		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancolombia Panamá, S.A.	6.81%-8.41%	Prendaria	Oct-22	¢	<b>26,616,529</b>	¢ 20,372,724
Banco Panamá, S.A.	7.53%	Prendaria	Jun-23		<b>22,573,575</b>	-
Banco Davivienda (Costa Rica), S.A.	6.01%-8.53%	Prendaria Fiduciaria	Oct-21		<b>16,795,486</b>	11,144,529
Hencorp Europe S.L.U.	7.90%-8.15%	Prendaria	Dic-21		<b>16,190,980</b>	23,449,510
Banco Citi Bank N.A.	6.29%-7.64%	Prendaria	Jun-21		<b>14,474,475</b>	11,336,197
Scotiabank Costa Rica S.A.	6.92%-7.91%	Prendaria	Dic-22		<b>14,289,425</b>	13,937,828
Banco de Costa Rica	8.25%-8.75%	Prendaria	Set-21		<b>10,746,805</b>	12,567,266
Banca Promerica, S.A.	8.25%-8.37%	Prendaria	Abr-21		<b>3,429,305</b>	4,918,316
First Citizen Bank Limited	7.28%-8.24%	Prendaria	Set-22		<b>6,348,504</b>	8,398,435
Banco Agrícola, S.A.	5.85%-7.54%	Prendaria	Nov-20		<b>3,614,914</b>	8,064,811
Banco Internacional Costa Rica, S.A.	6.39%-7.98%	Prendaria	Mar-23		<b>2,667,443</b>	2,570,964
Multibank Inc	7.40%	Prendaria	Ene-22		<b>2,594,577</b>	-
Prival Bank S.A.	8.25%-8.50%	Prendaria	Nov-21		<b>2,134,413</b>	2,706,950
Instituto Nacional de Seguros	8.75%	Prendaria	May-20		<b>1,975,184</b>	3,028,026
Banco Nacional de Costa Rica	8.22%-8.58%	Prendaria	Jun-20		<b>1,641,884</b>	6,843,663
Banco Cuscatlan El Salvador S.A.	6.75%	Prendaria	Oct-20		<b>1,496,986</b>	2,353,967
Banco Improsa, S.A.	8.61%	Prendaria	Feb-20		<b>251,796</b>	1,238,751
Hencorp Becstone Capital Grupo Financiero de Occidente	7.15%	Fiduciaria	Jul-19		-	471,833
	6.10%	Prendaria	Set-18		-	262,764
					<b>147,842,281</b>	133,666,534
Comisiones pagadas por anticipado					<b>(1,712,706)</b>	(822,158)
					<b>146,129,575</b>	132,844,376
Menos - vencimientos a un año o menos					<b>(70,309,861)</b>	(60,296,202)
Préstamos por pagar a largo plazo				¢	<b>75,819,714</b>	¢ 72,548,174

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los préstamos por pagar son pagaderos en su totalidad en dólares estadounidenses

El movimiento anual de los préstamos por pagar se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al inicio del año	¢ <b>132,844,376</b>	¢ 127,367,195
Préstamos por pagar contraídos en el año	<b>82,744,835</b>	73,750,699
Amortizaciones efectuadas en el año	<b>(78,139,944)</b>	(71,925,670)
Diferencias de cambio no realizadas	<b>8,680,308</b>	3,652,152
Al final del año	¢ <b>146,129,575</b>	¢ 132,844,376

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de diciembre de 2019	¢ -	¢ 37,671,547
Al 31 de diciembre de 2020	<b>35,532,365</b>	19,174,923
Al 31 de diciembre de 2021	<b>25,915,902</b>	13,287,122
Al 31 de diciembre de 2022 y siguientes	<b>14,371,447</b>	<u>2,414,582</u>
	<b>¢ <u>75,819,714</u></b>	<b>¢ <u>72,548,174</u></b>

Al 31 de diciembre de 2018, los intereses por pagar sobre los préstamos anteriormente reflejados ascienden a ¢575,100 (2017: ¢431,388).

## 12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre 2018, la Compañía mantenía obligaciones comerciales por ¢1,227,111 (2017: ¢2,247,941). Todas las obligaciones son con proveedores locales, los plazos de vencimiento de las mismas se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses excepto intereses de mora, son pagaderas en dólares estadounidenses excepto por el monto ¢911,086 que son pagaderos en la moneda funcional de los estados financieros (2017: ¢971,963).

## 13. Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adelantos de clientes – pasivos contractuales	¢ <b>397,277</b>	¢ 384,616
Retenciones por pagar	<b>377,545</b>	250,679
Bonificaciones por pagar	<b>81,048</b>	84,759
Otros impuestos por pagar	<b>48,268</b>	59,366
Vacaciones	<b>41,540</b>	40,638
Honorarios profesionales	<b>26,296</b>	241
Productos diferidos	<b>16,136</b>	62,931
Aguinaldo	<b>7,806</b>	9,327
Otros	<b>107,659</b>	<u>65,058</u>
	<b>¢ <u>1,103,575</u></b>	<b>¢ <u>957,615</u></b>

Los plazos de vencimiento de los gastos acumulados son menores a un año, 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 denominadas en colones costarricenses, excepto por la suma de ¢470,702 al 31 de diciembre de 2018, que son denominados en dólares estadounidenses (2017: ¢453,948).

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

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

CrediQ Inversiones C.R., S.A. 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:

- Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas domiciliadas en el extranjero son recuperables y pagaderas en dólares estadounidenses. Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas domiciliadas en Costa Rica son recuperables y pagaderas tanto en la moneda funcional de los estados financieros separados como dólares estadounidenses.
- Las compras y ventas de cartera y bienes, se efectúan al valor en libros en la fecha de la transacción.
- Los saldos de fin de año no tienen garantías, no generan interés y su cancelación se hace en efectivo.
- Los servicios prestados entre partes relacionadas son analizados por la Administración Corporativa a fin de establecer condiciones similares entre las Compañías del Grupo.
- Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas. Esta evaluación se hace cada año por medio de exámenes hechos a la situación financiera de la parte relacionada y el mercado en el que opera.

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

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar:			
CrediQ Leasing, S.A.	Subsidiaria	¢ 5,729,834	¢ 2,472,595
Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A.	Control común	¢ 622,032	¢ 241,277
		¢ <u>6,351,866</u>	¢ <u>2,713,872</u>
Cuentas por pagar:			
Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A.	Control común	¢ 2,209,356	¢ 102,739
Inversiones Credi Q Business S.A.	Matriz	¢ 400,696	-
Grupo Q Corporativo S.A. de C.V.	Control común	¢ 1,270	-
		¢ <u>2,611,322</u>	¢ <u>102,739</u>

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

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

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Gastos:</b>			
<i>Arrendamiento operativo (nota 16)</i>			
Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A.	Control común	¢ <u>202,385</u>	¢ <u>182,224</u>
<i>Servicios administrativos</i>			
Credi Q Leasing S.A, de C.V.	Control común	¢ <u>233,503</u>	¢ <u>230,457</u>
<b>Ingresos:</b>			
<i>Dividendos recibidos (a)</i>			
CrediQ Agencia de Seguros, S.A.	Subsidiaria	¢ <u>900,000</u>	¢ <u>650,000</u>
<i>Intereses</i>			
CrediQ Leasing, S.A.	Subsidiaria	¢ <u>282,121</u>	¢ <u>78,802</u>

(a) En 2017 los dividendos recibidos de su subsidiaria CrediQ Agencia de Seguros, S.A., por un monto de ¢650,000, los cuales fueron compensados contra los documentos por pagar. En 2018 los dividendos recibidos de su subsidiaria CrediQ Agencia de Seguros, S.A., por un monto de ¢900,000 fueron cobrados en efectivo. En ambos periodos los ingresos por dividendos se presentan en el estado del resultado integral formando parte de los otros ingresos.

Como se indica en la nota 1, la Compañía se dedica a financiar a clientes la compra de vehículos automotores de marcas comercializadas y distribuidas por Corporación Grupo Q Costa Rica, S.A. (compañía relacionada), de tal forma CrediQ Inversiones, C.R., S.A., efectúa el estudio crediticio respectivo y cancela el valor financiado de los vehículos a Corporación Grupo Q Costa Rica.

**Compensación al personal clave de la gerencia**

La compensación al personal clave de la gerencia, representada básicamente por beneficios a corto plazo, ascendió en 2018 a ¢355,923 (2017: ¢330,837).

**15. Patrimonio**

**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía es de ¢8,782,875 representado por 87,828,750 acciones comunes y nominativas respectivamente con un valor nominal de ¢100 cada una.

El 27 de febrero de 2017, la Asamblea de Accionistas acordó incrementar el capital social en la suma de ¢568,370. Dicho aporte se realizó a través de la capitalización del saldo de Capital adicional pagado y además por un monto de ¢558,640 y adicionalmente se realizó un aporte de ¢9,730 en efectivo.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

**Capital adicional pagado**

Durante el periodo 2016 los accionistas realizaron aportes adicionales en efectivo por la suma de ¢558,640. Dichos importes fueron capitalizados durante el periodo 2017.

**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación costarricense toda sociedad anónima, en forma individual, debe destinar anualmente el 5% de la utilidad neta de cada año, para constituir una reserva legal hasta llegar a un equivalente del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2017, la reserva legal asciende a ¢1,361,054 (2017: ¢1,077,262).

**Reserva voluntaria para coberturas**

Basados en los datos históricos de recuperación de saldos en mora mayor a 90 días se determinó el porcentaje de pérdidas por incobrabilidad. Dicho porcentaje se aplica a los saldos en mora de capital con más de tres cuotas vencidas, para establecer la estimación de cuentas de dudoso cobro con cargo a resultados.

Con el objeto de continuar con la política conservadora de reservar el 110% del saldo de capital con más de 3 cuotas vencidas, la diferencia que resulte entre el saldo de la estimación para cuentas dudoso cobro establecida con el porcentaje de pérdida histórico y la requerida en base al 110%, se constituyó una reserva patrimonial voluntaria con cargo a las utilidades retenidas. Al 31 de diciembre de 2018 la reserva voluntaria asciende a ¢2,779,245 (2017: ¢1,718,723).

**Dividendos**

El 18 de diciembre de 2017, la Asamblea de Accionistas acordó decretar y pagar dividendos a favor de Inversiones CrediQ Business, S.A. por un importe de ¢1,307,251, equivalente a ¢14.88 por acción.

El 31 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas acordó decretar y pagar dividendos a favor de Inversiones CrediQ Business, S.A. por un importe de ¢1,342,246, equivalente a ¢15.28 por acción.

El 12 de diciembre de 2018, la Asamblea de Accionistas acordó decretar y pagar dividendos a favor de Inversiones CrediQ Business, S.A. por un importe de ¢1,415,529, equivalente a ¢16.12 por acción.



**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

**16. Gastos operativos**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida en venta de bienes recibidos en dación de pago	¢ 2,551,854	¢ 1,191,333
Gastos de personal	1,682,311	1,791,505
Honorarios	1,064,135	366,029
Servicios de apoyo	639,391	679,328
Estimación por pérdidas crediticias esperadas (nota 7)	330,947	278,376
Alquileres con partes relacionadas (nota 14)	202,385	182,224
Publicidad	121,564	73,606
Depreciaciones y amortizaciones	182,092	183,451
Comisiones	88,522	88,715
Impuestos municipales	81,401	69,216
Viáticos	70,190	61,693
Suministros	29,750	23,768
Mantenimiento de software	23,866	22,180
Seguros	11,278	7,224
Otros gastos	159,681	105,883
	<u>¢ 7,239,365</u>	<u>¢ 5,124,531</u>

Los gastos de personal correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	¢ 656,665	¢ 615,258
Comisiones	432,000	526,707
Cuotas patronales de seguridad social	286,138	309,280
Bonificaciones	116,105	97,118
Aguinaldo	86,569	98,669
Cesantía	58,454	76,940
Vacaciones	35,640	51,894
Otros	10,740	15,639
	<u>¢ 1,682,311</u>	<u>¢ 1,791,505</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, la Compañía incurrió en un gasto de ¢58,454 (2017: ¢76,940), que corresponde a los recursos transferidos al Fondo Complementario de Pensiones y a la Asociación Solidarista de Empleados.

**17. 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 2018 y 2017 fue del 30%.

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en el estado de resultados integral se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ <b>2,565,340</b>	¢ 2,432,167
Impuesto sobre la renta diferido	<b>(163,926)</b>	(62,591)
Tasa efectiva 29% en 2018 (2017: 29%)	<u>¢ <b>2,401,414</b></u>	<u>¢ 2,369,576</u>

El impuesto sobre la renta corriente fue estimado como se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	¢ <b>8,146,440</b>	¢ 8,103,983
Impuesto sobre la renta corriente a la tasa del 30%	<b>2,443,932</b>	2,431,195
Más (menos) - Variación en la estimación de pérdidas crediticias esperadas	<b>163,102</b>	(17,465)
Efecto fiscal de ingresos no gravables	<b>(272,690)</b>	(182,319)
Efecto fiscal de gastos no deducibles	<u><b>230,996</b></u>	<u>200,756</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>¢ <b>2,565,340</b></u>	<u>¢ 2,432,167</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al inicio del año	¢ <b>1,028,410</b>	¢ 790,823
Más – Impuesto sobre la renta corriente	<b>2,565,340</b>	2,432,167
Menos – Impuesto sobre la renta pagado	<b>(2,891,842)</b>	(2,194,580)
Al final del año	<u>¢ <b>701,908</b></u>	<u>¢ 1,028,410</u>

Los componentes del activo por impuesto sobre la renta diferido se muestra a continuación:

	<u>Otros gastos acumulados</u>	<u>Estimación por pérdidas crediticias esperadas</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2017	¢ 56,966	¢ 215,829	¢ 272,795
Efecto en resultados	45,126	17,465	62,591
Al 31 de diciembre de 2017	102,092	233,294	335,386
Efecto en utilidades retenidas por la adopción de nuevas normas (nota 3)	-	<b>29,651</b>	<b>29,651</b>
Efecto en resultados	<b>78,035</b>	<b>85,891</b>	<b>163,926</b>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>¢ <b>180,127</b></u>	<u>¢ <b>348,836</b></u>	<u>¢ <b>528,963</b></u>

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales para los cuales no haya reconocido en el estado de situación financiera activos por impuestos diferidos.

No existe ninguna consecuencia potencial para la Compañía relacionada con el impuesto sobre la renta que pudiera afectar el decreto o el pago de dividendos a sus accionistas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

***Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas***

El 4 de diciembre de 2018 se publicó en el Diario Oficial La Gaceta la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, Ley No. 9635. Con esta Ley se busca el fortalecimiento de las finanzas estatales a través de cuatro pilares:

- Transformación del Impuesto General sobre las Ventas a un Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA);
- Modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta y la inclusión de un capítulo de rentas del capital y ganancias y pérdidas de capital;
- Reformas a la Ley de Salarios de la Administración Pública; y
- Establecimiento de una regla fiscal para limitar el gasto público.

La Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas entrará a regir el 1 de julio de 2019.

A la fecha de aprobación de sus estados financieros, la Administración se encuentra en proceso de análisis sobre las potenciales implicaciones de esta Ley en sus operaciones.

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

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

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

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

· **Riesgo de mercado**

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

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

***Riesgo de tipo de cambio***

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda de presentación de la Compañía.

En Costa Rica, el Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio para la compra y venta de dólares estadounidenses (\$) con respecto al colón eran de ¢611.75 y ¢604.39 (2017: ¢572.56 y ¢566.42).

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros separados. A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en colones costarricenses:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de activos financieros	¢ 163,776,870	¢ 150,446,041
Total de pasivos financieros	<u>(152,152,110)</u>	<u>(135,816,599)</u>
Posición neta	<u>¢ 11,624,760</u>	<u>¢ 14,629,442</u>

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en colones costarricenses, como se muestra arriba.

***Análisis de sensibilidad***

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio de +/-7% en 2018 (2017: +/-5%) sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de ¢813,733 en 2018 (2017: ¢731,472).

***Riesgo de tasa de interés***

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

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por préstamos bancarios, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

Ante un eventual aumento en las tasas de interés, la Compañía traslada estos costos, hasta donde el mercado lo permita, a los clientes, siendo las tasas de interés de la cartera activa variables, minimizando el riesgo.

En la nota 11 se presentan las tasas efectivas de interés de los principales pasivos financieros.

**· Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	Al vencimiento	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018					
Préstamos por pagar	¢ -	¢ -	¢ 70,309,861	¢ 75,819,714	¢ 146,129,575
Cuentas por pagar comerciales	1,227,111	-	-	-	1,227,111
Intereses por pagar	575,100	-	-	-	575,100
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,611,322	-	-	-	2,611,322
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	622,958	471,736	8,881	-	1,103,575
	¢ 5,036,491	¢ 471,736	¢ 70,318,742	¢ 75,819,714	¢ 151,646,683

	Al vencimiento	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2017					
Préstamos por pagar	¢ -	¢ -	¢ 60,296,202	¢ 72,548,174	¢ 132,844,376
Cuentas por pagar comerciales	2,247,941	-	-	-	2,247,941
Intereses por pagar	431,388	-	-	-	431,388
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	102,739	-	-	102,739
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	310,045	637,023	10,547	-	957,615
	¢ 2,989,374	¢ 739,762	¢ 60,306,749	¢ 72,548,174	¢ 136,584,059

**CrediQ Inversiones C.R., S.A.**  
**(Compañía costarricense)**  
**Notas a los Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en miles de colones costarricenses)*

· **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial.

El riesgo de crédito del cliente es administrado sujeto a la política, los procedimientos y el control establecidos por la Compañía relacionados con la gestión del riesgo de crédito del cliente. La calidad crediticia de un cliente se evalúa con base en un extenso cuadro de calificaciones y los límites de crédito individuales se definen de acuerdo con esta evaluación. Las cuentas por cobrar y los activos de contratos de los clientes pendientes se monitorean regularmente y los envíos a los clientes principales generalmente están cubiertos por cartas de crédito u otras formas de seguro de crédito obtenidas de bancos y otras instituciones financieras de renombre.

**19. 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 Compañía. 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. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2018 y 2017.

La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (préstamos por pagar más cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar menos efectivo y equivalentes de efectivo) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital (capital social común, y patrimonio atribuible a los accionistas), procurando mantener una razón financiera mayor al 75%.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos e intereses por pagar	¢ 146,704,675	¢ 133,275,764
Cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas y otras	4,942,008	3,308,295
Menos – efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,881,437)</u>	<u>(3,742,831)</u>
Pasivo neto	145,765,246	132,841,228
Capital social común	8,782,875	8,782,875
Otras partidas patrimoniales	<u>20,619,890</u>	<u>17,701,825</u>
Capital total	29,402,765	26,484,700
Capital y pasivo neto	¢ <u>175,168,011</u>	¢ <u>159,325,928</u>
Razón de pasivo neto a capital neto	<u>83%</u>	<u>83%</u>

## **20. Mediciones y divulgaciones de valor razonable**

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

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

### ***Instrumentos financieros***

Como se indica en la nota 18 los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar, inversiones en instrumentos patrimoniales, cuentas, gastos acumulados, préstamos e intereses por pagar. Por ser estos instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. Así mismo, el valor en libros de los documentos por cobrar a largo plazo y los préstamos por pagar a largo plazo se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables y de mercado.

La divulgación de valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se categoriza en el nivel 3.

### ***Activos y pasivos no financieros***

La compañía no posee activos y pasivos no financieros medidos al valor razonable o sobre los cuales se requieran divulgaciones del valor razonable.

\*\*\*